



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **Uni**Institutional Global Corporate Bonds Short Duration

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Corporate Bonds Short	5
Duration	
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
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 Short Duration

WKN A1XAZY  
ISIN LU1006579020

Halbjahresbericht  
01.10.2016 - 31.03.2017

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,51	3,99	1,94	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	25,15 %
Frankreich	13,43 %
Niederlande	12,31 %
Großbritannien	6,39 %
Spanien	5,13 %
Luxemburg	4,90 %
Deutschland	4,83 %
Schweden	4,16 %
Irland	3,50 %
Mexiko	3,12 %
Australien	2,91 %
Cayman Inseln	2,54 %
Italien	2,14 %
Jungferninseln (GB)	1,39 %
Österreich	1,20 %
Südkorea	0,71 %
Dänemark	0,68 %
Finnland	0,63 %
Hongkong	0,63 %
Kanada	0,59 %
Neuseeland	0,56 %
Chile	0,52 %
Indonesien	0,47 %
Norwegen	0,45 %
Indien	0,34 %
Japan	0,33 %
Tschechische Republik	0,20 %
Brasilien	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,33 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,70 %</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	14,60 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,03 %
Energie	9,57 %
Immobilien	9,37 %
Versorgungsbetriebe	8,88 %
Automobile & Komponenten	7,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,17 %
Medien	4,96 %
Groß- und Einzelhandel	4,57 %
Investitionsgüter	4,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,63 %
Transportwesen	3,32 %
Software & Dienste	2,20 %
Investmentfondsanteile	1,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,75 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,65 %
Verbraucherdienste	0,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,33 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,70 %</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 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 436.178.272,57)	446.338.190,15
Bankguthaben	548.449,31
Sonstige Bankguthaben	418.444,27
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	96.987,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.262.899,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.097.454,50
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	2.300.000,00
	<b>462.062.425,62</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-644.401,64
Zinsverbindlichkeiten	-3.842,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.085.288,00
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-2.311.890,06
Sonstige Passiva	-242.371,82
	<b>-12.287.794,41</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>449.774.631,21</b>
Umlaufende Anteile	4.552.104,000
Anteilwert	98,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1520899532	1,375 % AbbVie Inc. v.16(2024)	3.400.000	0	3.400.000	101,2040	3.440.936,00	0,77
ES0200002006	1,875 % Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	1.000.000	1.000.000	103,1230	1.031.230,00	0,23
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	2.800.000	0	2.800.000	101,4220	2.839.816,00	0,63
XS0995040051	2,875 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	105,3850	526.925,00	0,12
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,5000	1.015.000,00	0,23
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	900.000	0	900.000	101,1550	910.395,00	0,20
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	105,1250	525.625,00	0,12
FR0012278539	4,750 % Arkema S.A. Fix-To-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	106,5000	1.065.000,00	0,24
FR0012452191	1,500 % Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	900.000	102,1450	919.305,00	0,20
FR0013236312	0,625 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	99,8880	1.498.320,00	0,33
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	700.000	0	700.000	110,5000	773.500,00	0,17
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	1.000.000	0	1.000.000	102,1000	1.021.000,00	0,23
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	97,0000	485.000,00	0,11
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	360.000	108,2500	389.700,00	0,09
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076)	0	0	700.000	110,0500	770.350,00	0,17
XS1309436910	5,625 % BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	1.000.000	0	1.000.000	116,1500	1.161.500,00	0,26
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	99,6410	797.128,00	0,18
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	105,6250	528.125,00	0,12
XS1071713470	2,500 % Carlsberg Breweries AS EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	109,3805	1.093.805,00	0,24
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	700.000	104,4940	731.458,00	0,16
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.	0	0	1.200.000	97,3340	1.168.008,00	0,26
FR0011215508	5,244 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	0	0	1.000.000	112,7575	1.127.575,00	0,25
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	800.000	0	800.000	105,0000	840.000,00	0,19
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.500.000	101,0000	1.515.000,00	0,34
XS1529934801	1,423 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.200.000	0	2.200.000	102,3320	2.251.304,00	0,50
XS0940293763	3,000 % CEZ AS v.13(2028)	0	0	800.000	114,6540	917.232,00	0,20
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	99,9040	599.424,00	0,13
XS1497312295	0,875 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.700.000	97,3745	1.655.366,50	0,37
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	0	0	2.000.000	101,3620	2.027.240,00	0,45
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	2.800.000	0	2.800.000	100,4260	2.811.928,00	0,63
XS1574672397	0,500 % Coca-Cola Co. v.17(2024)	3.300.000	1.400.000	1.900.000	98,8885	1.878.881,50	0,42
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	110,5000	552.500,00	0,12
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	0	0	400.000	107,2500	429.000,00	0,10
FR0013247202	1,875 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	0	1.400.000	99,6210	1.394.694,00	0,31
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN v.13(2049)	1.000.000	0	1.000.000	102,6875	1.026.875,00	0,23
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	600.000	103,6250	621.750,00	0,14
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	1.500.000	103,3000	1.549.500,00	0,34
XS0438844093	6,125 % EnBW International Finance BV EMTN v.09(2039)	1.000.000	0	1.000.000	161,7650	1.617.650,00	0,36
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	99,6270	1.992.540,00	0,44
FR0013245859	0,875 % Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	900.000	0	900.000	100,1110	900.999,00	0,20
FR0011942226	3,000 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	103,1500	825.200,00	0,18
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.800.000	0	1.800.000	102,9795	1.853.631,00	0,41
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	101,6410	508.205,00	0,11
XS1435295925	1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2021)	0	0	1.200.000	101,1500	1.213.800,00	0,27
XS1111858756	2,000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	1.000.000	103,5000	1.035.000,00	0,23
XS1057487875	2,625 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	600.000	104,4000	626.400,00	0,14
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	102,1420	817.136,00	0,18
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	600.000	0	600.000	100,2705	601.623,00	0,13
XS1319820541	1,625 % FedEx Corporation v.16(2027)	0	0	1.500.000	100,8890	1.513.335,00	0,34
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	0	0	1.000.000	101,3580	1.013.580,00	0,23
XS1515173315	0,750 % Fonterra Cooperative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,7390	1.934.780,00	0,43
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	0	1.300.000	104,2220	1.354.886,00	0,30
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	2.500.000	0	2.500.000	106,8490	2.671.225,00	0,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1590568132	1,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	0	1.300.000	99,9700	1.299.610,00	0,29
XS1139494493	4,125 % Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	103,8750	519.375,00	0,12
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.750.000	103,9430	1.819.002,50	0,40
XS1506612693	0,875 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	800.000	0	800.000	98,9390	791.512,00	0,18
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,1560	981.560,00	0,22
XS1485748393	0,955 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.100.000	97,7630	1.075.393,00	0,24
XS1202846819	1,250 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.15(2021)	0	0	1.000.000	101,4000	1.014.000,00	0,23
XS0767815599	4,625 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018)	0	0	500.000	104,4300	522.150,00	0,12
XS1496175743	3,250 % Groupe FNAC S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	102,8750	1.543.125,00	0,34
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	102,4020	2.048.040,00	0,46
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	106,8250	1.068.250,00	0,24
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.400.000	106,5700	1.491.980,00	0,33
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	900.000	0	900.000	100,2530	902.277,00	0,20
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	0	1.300.000	100,8750	1.311.375,00	0,29
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp.	1.000.000	0	1.000.000	102,8120	1.028.120,00	0,23
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	103,3310	1.033.310,00	0,23
FR0012942647	1,875 % Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	105,0300	945.270,00	0,21
FR0013218393	1,125 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2025)	1.200.000	0	1.200.000	96,1820	1.154.184,00	0,26
XS1509942923	1,450 % Inmobiliaria Colonial S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	95,0305	475.152,50	0,11
XS1241701413	2,728 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2023)	1.800.000	0	4.300.000	105,3910	4.531.813,00	1,01
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.700.000	0	1.700.000	102,1320	1.736.244,00	0,39
XS1580476759	1,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	4.100.000	0	4.100.000	99,5670	4.082.247,00	0,91
XS1485533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.600.000	94,1235	1.505.976,00	0,33
XS1253558388	2,000 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,2000	1.042.000,00	0,23
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076)	1.400.000	0	1.400.000	107,1250	1.499.750,00	0,33
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	105,6250	528.125,00	0,12
XS1567173809	0,625 % McKesson Corporation v.17(2021)	900.000	0	900.000	100,0590	900.531,00	0,20
XS1567174286	1,500 % McKesson Corporation v.17(2025)	1.700.000	0	1.700.000	100,9535	1.716.209,50	0,38
FR0012332203	1,787 % Mercialis S.A. Reg.S. v.14(2023)	0	0	1.000.000	101,7360	1.017.360,00	0,23
XS1152338072	2,625 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	1.200.000	103,8750	1.246.500,00	0,28
XS1398336351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	102,8330	1.850.994,00	0,41
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	3.200.000	1.000.000	2.200.000	95,9870	2.111.714,00	0,47
XS1416688890	2,375 % Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	2.900.000	0	3.900.000	104,3440	4.069.416,00	0,90
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	0	2.000.000	105,3850	2.107.700,00	0,47
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	800.000	0	800.000	100,0000	800.000,00	0,18
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.400.000	0	1.400.000	98,7360	1.382.304,00	0,31
XS1551677260	2,750 % NTPC Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	102,4110	1.536.165,00	0,34
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.300.000	110,2600	1.433.380,00	0,32
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	115,3750	576.875,00	0,13
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	2.000.000	0	2.800.000	110,1250	3.083.500,00	0,69
FR0013241536	0,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.100.000	1.100.000	1.000.000	100,0520	1.000.520,00	0,22
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	950.000	111,4530	1.058.803,50	0,24
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	0	2.800.000	101,4000	2.839.200,00	0,63
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.13(2020)	0	0	500.000	106,4830	532.415,00	0,12
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	105,4120	527.060,00	0,12
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	1.800.000	100,2000	1.803.600,00	0,40
XS1574157357	0,250 % Pfizer Inc. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	99,4210	1.690.157,00	0,38
XS1574158082	1,000 % Pfizer Inc. v.17(2027)	800.000	0	800.000	99,5105	796.084,00	0,18
XS1031555094	3,375 % Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	114,6700	3.440.100,00	0,76
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	4.000.000	0	4.000.000	99,2500	3.970.000,00	0,88
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	99,1240	1.784.232,00	0,40
FR0013241361	1,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	0	1.300.000	100,2080	1.302.704,00	0,29
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	1.900.000	0	1.900.000	99,0845	1.882.605,50	0,42
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,1660	1.101.826,00	0,24
XS1576838376	1,000 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	100,4870	904.383,00	0,20
XS0976892611	3,250 % Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	111,2190	556.095,00	0,12
XS1207058733	4,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	101,1250	505.625,00	0,11
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	650.000	107,6730	699.874,50	0,16
XS1584122177	1,125 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	101,0840	707.588,00	0,16
XS1584122763	1,625 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	101,6600	813.280,00	0,18
XS1198117670	1,125 % SCA Hygiene AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	1.400.000	99,5340	1.393.476,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	107,6250	1.076.250,00	0,24
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	104,5000	1.358.500,00	0,30
XS1032529205	3,375 % Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v. 14(2024)	0	0	900.000	112,7800	1.015.020,00	0,23
FR0013053030	2,250 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.15(2022)	0	0	700.000	106,4065	744.845,50	0,17
XS1323897225	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.200.000	113,5000	1.362.000,00	0,30
XS1434560642	1,000 % Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	0	0	2.300.000	99,4400	2.287.120,00	0,51
XS0829343598	5,625 % SSE Plc. Perp.	2.000.000	0	2.000.000	102,5000	2.050.000,00	0,46
XS1582205040	1,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	101,0210	2.020.420,00	0,45
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	101,3500	608.100,00	0,14
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	0	0	800.000	104,2900	834.320,00	0,19
FR0013248507	1,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,1245	1.501.867,50	0,33
XS1057783174	2,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	110,2800	882.240,00	0,20
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	1.500.000	0	1.500.000	101,1500	1.517.250,00	0,34
XS1196041419	1,750 % TDC AS Reg.S. EMTN v.15(2027)	0	0	2.000.000	98,7100	1.974.200,00	0,44
XS1169832810	3,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.15(2023)	0	0	1.900.000	106,2500	2.018.750,00	0,45
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	106,2500	1.062.500,00	0,24
XS1050460739	5,000 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.100.000	105,8100	1.163.910,00	0,26
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	99,9325	2.498.312,50	0,56
XS1590787799	0,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	2.900.000	0	2.900.000	100,3500	2.910.150,00	0,65
XS1591694481	0,000 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	99,7250	1.196.700,00	0,27
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.100.000	102,2500	2.147.250,00	0,48
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2023)	1.400.000	0	1.400.000	98,4080	1.377.712,00	0,31
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	700.000	0	700.000	95,4160	667.912,00	0,15
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2020)	0	0	1.000.000	98,8255	988.255,00	0,22
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2024)	1.100.000	0	2.300.000	94,9640	2.184.172,00	0,49
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2028)	760.000	0	1.360.000	90,9700	1.237.192,00	0,28
XS1112850125	2,375 % The Priceline Group Inc. v.14(2024)	0	0	1.000.000	106,5680	1.065.680,00	0,24
XS1577747782	0,800 % The Priceline Group Inc. v.17(2022)	2.800.000	0	2.800.000	99,6590	2.790.452,00	0,62
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000	2.000.000	104,8500	2.097.000,00	0,47
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	98,3200	1.179.840,00	0,26
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	106,2500	1.700.000,00	0,38
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.600.000	1.500.000	98,8125	1.482.187,50	0,33
XS0761713865	3,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2019)	0	0	39.000	105,9910	41.336,49	0,01
XS1032164607	2,500 % Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	107,7550	1.077.550,00	0,24
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	102,1550	510.775,00	0,11
FR0013246733	1,496 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.300.000	0	1.300.000	101,4180	1.318.434,00	0,29
FR0010033381	6,125 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2033)	400.000	0	400.000	160,3445	641.378,00	0,14
XS1372838679	1,750 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000	1.000.000	104,6390	1.046.390,00	0,23
XS1206540806	2,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	99,1840	1.388.576,00	0,31
XS1586555861	1,125 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	1.900.000	0	1.900.000	100,2700	1.905.130,00	0,42
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	3.700.000	0	3.700.000	100,9055	3.733.503,50	0,83
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075)	0	0	1.000.000	104,9500	1.049.500,00	0,23
XS1150695192	4,850 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2078)	0	0	900.000	107,7500	969.750,00	0,22
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.100.000	100,9840	1.110.824,00	0,25
DE000A1988D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5270	1.005.270,00	0,22
DE000A18V146	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.000.000	107,9160	2.158.320,00	0,48
FR0012199156	2,750 % Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	107,2455	1.608.682,50	0,36
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	1.700.000	0	3.500.000	102,6040	3.591.140,00	0,80
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	102,7000	1.437.800,00	0,32
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	500.000	2.000.000	104,1250	2.082.500,00	0,46
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	2.600.000	0	2.600.000	101,9180	2.649.868,00	0,59
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,0100	3.000.300,00	0,67
						<b>234.789.639,49</b>	<b>52,31</b>
<b>GBP</b>							
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2052)	0	0	1.200.000	82,6620	1.160.168,42	0,26
FR0011700293	5,875 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	96,5000	1.128.654,97	0,25
XS0767865263	6,000 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2022)	800.000	0	800.000	115,5650	1.081.309,94	0,24
XS0707430947	5,000 % Koninklijke KPN NV v.11(2026)	1.000.000	0	1.000.000	118,5110	1.386.093,57	0,31
XS1196714429	3,875 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	102,0000	1.192.982,46	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS0241945582	5,375 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.06(2026)	2.000.000	0	2.000.000	120,1600	2.810.760,23	0,62
FR0011391838	4,850 % Veolia Environnement SA v.13/PERP	0	0	1.500.000	102,9780	1.806.631,58	0,40
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	1.700.000	1.000.000	104,2500	1.219.298,25	0,27
XS1468494239	3,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2049)	0	0	1.500.000	90,8400	1.593.684,21	0,35
						<b>13.379.583,63</b>	<b>2,97</b>

## USD

US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	1.000.000	0	1.000.000	151,4710	1.416.411,07	0,31
US00206RDR03	5,250 % AT & T Inc. v.17(2037)	1.000.000	0	1.000.000	101,9098	952.962,41	0,21
US00206RDE99	6,350 % AT&T Inc. v.16(2040)	230.000	0	230.000	114,4838	246.224,74	0,05
US079860AE23	6,550 % BellSouth Corporation v.04(2034)	2.000.000	0	2.000.000	112,0970	2.096.446,61	0,47
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2024)	0	0	950.000	105,2500	934.986,91	0,21
US05565QCP19	3,814 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.14(2024)	0	0	250.000	103,8370	242.745,93	0,05
USG15632AP07	3,750 % British Sky Broadcasting Group Plc. v.14(2024)	0	0	650.000	100,9580	613.640,36	0,14
US260543BY86	9,400 % DEBT DOW CHEMICAL CO/THE 2039-05-15 FIXED 9.4 CORPORATE DEBT	3.000.000	0	3.000.000	157,4274	4.416.328,78	0,98
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	1.000.000	0	1.000.000	155,0370	1.449.756,87	0,32
US25156PAC77	8,750 % Dte. Telekom International Finance BV v.08(2030)	1.815.000	0	1.815.000	145,8932	2.476.118,93	0,55
US28368EAD85	7,800 % El Paso Energy Corporation v.01(2031)	500.000	0	500.000	125,6200	587.338,69	0,13
US283695AZ76	8,625 % El Paso Natural Gas Co. v. 92(2022)	0	0	500.000	121,9120	570.001,87	0,13
US283695BE39	7,500 % El Paso Natural Gas Co. v.96(2026)	1.000.000	0	1.000.000	121,1485	1.132.864,22	0,25
USF2893TAM83	5,625 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	0	0	200.000	98,0000	183.280,34	0,04
USL2967VEC56	5,125 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.09(2019)	0	0	1.500.000	106,7505	1.497.341,97	0,33
US29273RBL41	4,200 % Energy Transfer Partners LP v.17(2027)	1.100.000	0	1.100.000	99,2460	1.117.201,43	0,23
US29273RBL24	5,300 % Energy Transfer Partners LP v.17(2047)	800.000	0	800.000	95,9676	717.917,34	0,16
US345370CA64	7,450 % Ford Motor Co. v.99(2031)	1.000.000	0	1.000.000	126,1630	1.179.755,00	0,26
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021)	0	0	2.000.000	103,7500	1.940.340,38	0,43
US40049JAZ03	6,625 % Grupo Televisa SAB v.09(2040)	2.000.000	0	2.000.000	108,9204	2.037.037,59	0,45
USG46747AB00	3,625 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	102,4785	1.916.560,69	0,43
US459200HU86	3,625 % International Business Machines Corporation v.14(2024)	0	0	1.500.000	104,7900	1.469.842,90	0,33
US494550AJ57	7,400 % Kinder Morgan Energy Partners LP v.01(2031)	1.000.000	0	1.000.000	119,4735	1.117.201,23	0,25
US494550BF27	6,550 % Kinder Morgan Energy Partners LP v.10(2040)	500.000	0	500.000	110,8780	518.412,19	0,12
US494550BH82	6,375 % Kinder Morgan Energy Partners LP v.11(2041)	116.000	0	116.000	108,7960	118.013,24	0,03
US50066RAG11	3,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2027)	3.400.000	0	3.400.000	100,0480	3.180.879,00	0,71
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	3.000.000	0	3.000.000	94,8750	2.661.539,18	0,59
US69370RAA59	6,450 % Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	2.000.000	0	2.000.000	113,0000	2.113.334,58	0,47
US717081EA70	3,000 % Pfizer Inc. v.16(2026)	400.000	0	400.000	99,0600	370.525,53	0,08
US828807CY15	3,250 % Simon Property Group LP v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,8466	914.967,27	0,20
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.300.000	97,6865	2.100.981,39	0,47
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	104,7600	1.469.422,11	0,33
XS1572343744	4,750 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	2.000.000	0	2.000.000	100,1500	1.873.012,90	0,42
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	1.100.000	0	1.100.000	123,8660	1.274.103,24	0,28
US879385AD49	8,250 % Telefonica Europe BV v.00(2030)	1.600.000	0	1.600.000	136,3610	2.040.187,02	0,45
US880451AS80	7,000 % Tennessee Gas Pipeline Co. v.97(2027)	370.000	0	370.000	118,4979	409.988,99	0,09
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	94,7200	177.146,06	0,04
US887317AH82	6,100 % Time Warner Inc. v.10(2040)	1.000.000	0	1.000.000	113,1490	1.058.060,59	0,24
US8935268Z94	7,625 % TransCanada PipeLines Ltd. v.09(2039)	2.000.000	0	2.000.000	141,0356	2.637.658,50	0,59
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	900.000	0	900.000	108,8125	915.758,84	0,20
US92343VDY74	4,125 % Verizon Communications Inc v.17(2027)	500.000	0	500.000	101,4200	474.191,14	0,11
US92343VDU52	5,250 % Verizon Communications Inc v.17(2037)	500.000	0	500.000	102,9750	481.461,57	0,11
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	1.500.000	0	1.500.000	132,9480	1.864.802,69	0,41
US92857WAQ33	6,150 % Vodafone Group Plc. v.07(2037)	1.000.000	0	1.000.000	114,4425	1.070.156,16	0,24

## Börsengehandelte Wertpapiere

57.940.565,45 12,89  
306.109.788,57 68,17

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS0519902851	4,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2022)	0	0	1.500.000	119,6480	1.794.720,00	0,40
XS1379122101	1,500 % América Móvil S.A.B. de CV v.16(2024)	0	0	400.000	101,2520	405.008,00	0,09
XS0969340768	5,125 % América Móvil S.A.B. de Fix-to-Float CV v.13(2073)	700.000	0	700.000	105,1500	736.050,00	0,16
XS1405780963	1,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	99,9640	1.499.460,00	0,33
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Property Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000	2.200.000	109,6860	2.413.092,00	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1492691008	1,125 % Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	0	0	1.500.000	99,9670	1.499.505,00	0,33
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.100.000	1.100.000	1.000.000	99,3915	993.915,00	0,22
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	3.000.000	500.000	2.500.000	106,0000	2.650.000,00	0,59
XS1492685885	0,750 % Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	97,8650	782.920,00	0,17
XS1571293171	0,875 % Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.200.000	0	1.200.000	100,2030	1.202.436,00	0,27
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.100.000	500.000	99,7870	498.935,00	0,11
XS1117297512	2,500 % Expedia Inc. v.15(2022)	0	0	1.800.000	105,6465	1.901.637,00	0,42
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	400.000	0	400.000	101,8750	407.500,00	0,09
DE000A120TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	101,6210	1.016.210,00	0,23
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	104,2630	1.355.419,00	0,30
XS1539114287	1,375 % Johnson Controls International Plc. v.16(2025)	1.100.000	0	1.100.000	99,9840	1.099.824,00	0,24
XS1233299459	2,375 % Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	3.800.000	106,5740	4.049.812,00	0,90
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	102,2500	511.250,00	0,11
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	3.700.000	0	3.700.000	101,5780	3.758.386,00	0,84
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	3.900.000	0	3.900.000	100,0000	3.900.000,00	0,87
XS1492457236	1,250 % Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	102,2690	1.022.690,00	0,23
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	900.000	0	900.000	104,8020	943.218,00	0,21
XS0908230781	4,875 % Oi European Group BV EMTN v.13(2021)	0	0	300.000	113,6250	340.875,00	0,08
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,1000	1.501.500,00	0,33
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	500.000	0	500.000	101,6500	508.250,00	0,11
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	800.000	0	800.000	102,8750	823.000,00	0,18
XS0997484430	3,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.000.000	104,2500	1.042.500,00	0,23
XS0213101073	5,500 % Petroleos Mexicanos v.05(2025)	0	0	1.000.000	112,8040	1.128.040,00	0,25
DE000A2E4Y0	2,170 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	700.000	0	700.000	99,7500	698.250,00	0,16
XS1218788013	1,876 % Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	102,3920	1.023.920,00	0,23
XS1435229460	3,625 % PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	800.000	2.500.000	103,3850	2.584.625,00	0,57
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,2500	393.000,00	0,09
XS1067864022	3,500 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.000.000	102,1250	1.021.250,00	0,23
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	101,5000	812.000,00	0,18
XS1321424670	2,250 % Sky Plc. v.15(2025)	0	1.600.000	1.200.000	106,0045	1.272.054,00	0,28
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.900.000	102,0000	1.938.000,00	0,43
XS1196503137	1,800 % The Priceline Group Inc. v.15(2027)	0	0	1.600.000	98,8180	1.581.088,00	0,35
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	0	2.000.000	107,2130	2.144.260,00	0,48
XS1269854870	2,250 % Urenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	107,5180	1.075.180,00	0,24
XS0802953165	3,750 % Vale S.A. v.12(2023)	0	0	500.000	108,9320	544.660,00	0,12
XS1030900242	3,250 % Verizon Communications Inc. v.14(2026)	0	0	1.150.000	115,2630	1.325.524,50	0,29
XS1505573995	4,125 % Warner Music Group Corporation Reg.S. v.16(2024)	550.000	0	550.000	104,0000	572.000,00	0,13
XS1082636876	4,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	0	600.000	101,6250	609.750,00	0,14
						<b>57.381.713,50</b>	<b>12,75</b>
<b>GBP</b>							
XS0969342384	6,375 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.13(2073)	0	0	1.000.000	106,5000	1.245.614,04	0,28
XS155825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	350.000	0	350.000	100,2500	410.380,12	0,09
XS1555173019	5,000 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.17(2023)	800.000	0	800.000	101,0000	945.029,24	0,21
						<b>2.601.023,40</b>	<b>0,58</b>
<b>USD</b>							
US00287YAR09	4,500 % AbbVie Inc. v.15(2035)	1.000.000	0	1.000.000	99,9820	934.935,48	0,21
USF0183JHP96	2,250 % Air Liquide Finance S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	96,2530	1.800.130,91	0,40
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	2.000.000	0	2.000.000	102,1250	1.909.949,50	0,42
US022095AR40	5,375 % Altira Group Inc. v.13(2044)	1.000.000	0	1.000.000	114,8290	1.073.770,34	0,24
US031162CH16	2,250 % Amgen Inc. v.16(2023)	0	0	700.000	95,8490	627.401,35	0,14
US035242AN64	4,900 % Anheuser-Busch InBev Finance Inc. v.16(2046)	700.000	0	700.000	108,1870	708.162,52	0,16
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	2.000.000	0	2.000.000	149,4850	2.795.679,82	0,62
US037833CC25	1,550 % Apple Inc. Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	96,9585	906.662,61	0,20
US037833AK68	2,400 % Apple Inc. v.13(2023)	0	0	500.000	98,4135	460.134,19	0,10
US03938LAZ76	6,125 % ArcelorMittal S.A. v.15(2025)	0	0	600.000	111,5000	625.584,44	0,14
US00206RAE27	0,000 % AT & T Inc. 144A v.07(2022)	0	0	2.000.000	81,9024	1.531.744,90	0,34
US00206RCU41	5,650 % AT&T Inc. v.16(2047)	500.000	0	500.000	105,6720	494.071,44	0,11
USQ12441AA19	6,250 % BHP Billiton Finance USA Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	108,5000	304.376,29	0,07
US05565QCS57	3,535 % BP Capital Markets Plc. v.14(2024)	0	0	2.100.000	101,1455	1.986.212,36	0,44
USP2205JAL46	6,625 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2045)	2.000.000	0	2.000.000	102,6640	1.920.029,92	0,43
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	0	0	1.250.000	98,8570	1.155.519,45	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
USG22004AF54	1,936 % CNPC General Capital Ltd. FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	600.000	100,0000	561.062,28	0,12
US20030NB90	3,600 % Comcast Corporation v.14(2024)	0	0	500.000	103,1430	482.247,05	0,11
USU1302DAA91	3,875 % CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.500.000	102,8300	1.442.350,85	0,32
USU2339CBX57	3,300 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	99,7000	1.305.217,88	0,29
USF12033TP59	2,947 % Danone S.A. Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	4.000.000	95,8690	3.585.898,63	0,80
US283695BK98	8,375 % El Paso Natural Gas Co LLC v.02(2032)	1.645.000	0	1.645.000	125,9394	1.937.257,46	0,43
US29246RAA14	4,250 % Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	0	0	400.000	103,1470	385.812,61	0,09
US29273RBG39	4,750 % Energy Transfer Partners L.P. v.15(2026)	0	0	2.000.000	103,8700	1.935.103,80	0,43
US30231GAJ13	2,397 % Exxon Mobil Corporation v.15(2022)	0	0	600.000	99,8200	560.052,37	0,12
US30231GAR39	2,726 % Exxon Mobil Corporation v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,6610	941.284,83	0,21
US31428XAW65	5,100 % FedEx Corporation v.14(2044)	1.500.000	0	1.500.000	108,2510	1.518.388,82	0,34
US31562QAF46	5,250 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2023)	0	0	1.900.000	103,1250	1.832.219,00	0,41
US345397XQ11	3,200 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	0	0	1.000.000	101,1660	946.007,11	0,21
US37045XBG07	5,250 % General Motors Co. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	107,5100	1.005.330,09	0,22
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	1.000.000	0	1.000.000	103,8200	970.824,76	0,22
US42307TAH14	7,125 % H.J. Heinz Finance Co. 144A v.09(2039)	2.000.000	0	2.000.000	127,0000	2.375.163,64	0,53
US453140AE55	3,750 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.12(2022)	0	0	1.100.000	102,6195	1.055.558,72	0,23
US49338CAB90	2,742 % Keyspan Gas East Corporation 144A v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,5775	893.748,83	0,20
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	445.000	0	445.000	124,3750	517.550,73	0,12
US55616XAL10	3,625 % Macy's Retail Holdings Inc. v.14(2024)	0	1.000.000	1.000.000	95,3770	891.873,95	0,20
US594918CB81	4,500 % Microsoft Corporation Reg.S. v.17(2057)	800.000	0	800.000	102,8690	769.545,54	0,17
US594918BQ69	2,000 % Microsoft Corporation v.16(2023)	0	0	800.000	95,9920	718.099,87	0,16
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	0	0	1.300.000	95,2530	1.157.928,75	0,26
US66989HAG39	3,400 % Novartis AG Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	103,2910	772.702,45	0,17
US68389XBC83	2,950 % Oracle Corporation v.15(2025)	0	0	500.000	98,5439	460.743,88	0,10
US713448CX49	3,100 % Pepsico Inc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,5650	959.089,21	0,21
US747525AF05	3,450 % Qualcomm Inc. v.15(2025)	0	0	2.000.000	101,8680	1.905.143,07	0,42
USU75000BL90	2,375 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.16(2027)	1.200.000	0	1.200.000	93,6000	1.050.308,58	0,23
US771196BK70	2,625 % Roche Holdings Inc. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	96,4848	541.339,82	0,12
US80105NAG07	4,000 % Sanofi-Aventis S.A. v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	105,9980	991.191,32	0,22
USQ8351LAA19	2,375 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	500.000	100,1410	468.211,15	0,10
USQ8352BAC83	3,750 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,4480	939.293,06	0,21
USL8175MAB65	3,600 % SES S.A. v.13(2023)	0	0	500.000	98,9380	462.586,50	0,10
USN82008AK46	2,000 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.300.000	94,5085	1.148.878,34	0,26
US828807CS47	3,375 % Simon Property Group v.14(2024)	0	0	700.000	101,2400	662.689,36	0,15
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	0,80
USQ8809VAG43	3,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	98,1930	734.565,18	0,16
US87969NAD75	3,125 % Telstra Corporation Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	1.000.000	99,6890	932.195,62	0,21
US887317AW59	3,600 % Time Warner Inc. v.15(2025)	0	0	2.200.000	98,8387	2.033.337,76	0,45
XS1525419617	3,860 % Unity 1 Sukuk Ltd. v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,7900	2.855.526,46	0,63
US92343VCR33	3,500 % Verizon Communications Inc. v.14(2024)	0	0	2.000.000	98,8000	1.847.765,10	0,41
US92553PAX06	3,875 % Viacom Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	450.000	99,9510	420.590,52	0,09
US92936MAF41	3,750 % WPP Finance v.14(2024)	625.000	0	625.000	101,5460	593.475,31	0,13
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	213.000	0	213.000	106,1943	211.514,74	0,05
						<b>70.614.470,67</b>	<b>15,69</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>130.597.207,57</b>	<b>29,02</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	105,6930	422.772,00	0,09
						<b>422.772,00</b>	<b>0,09</b>
<b>USD</b>							
US29265WAA62	8,750 % ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.13(2073)	0	0	800.000	115,1250	861.230,60	0,19
						<b>861.230,60</b>	<b>0,19</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.284.002,60</b>	<b>0,28</b>
<b>Anleihen</b>						<b>437.990.998,74</b>	<b>97,47</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

## Credit Linked Notes

### USD

XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi CLN/LPN v. 16(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,6500	941.181,97	0,21
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. CLN/LPN v.17(2024)	1.900.000	0	1.900.000	100,1020	1.778.509,44	0,40

### Credit Linked Notes

**2.719.691,41** **0,61**  
**2.719.691,41** **0,61**

## Investmentfondsanteile<sup>2)</sup>

### Luxemburg

LU1341439245	Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	EUR	0	0	50.000	112,5500	5.627.500,00	1,25
--------------	--	-----	---	---	--------	----------	--------------	------

### Investmentfondsanteile

#### Wertpapiervermögen

**5.627.500,00** **1,25**  
**5.627.500,00** **1,25**  
**446.338.190,15** **99,33**

## Terminkontrakte

### Short-Positionen

#### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	0	780	-780			-296.088,00	-0,07
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	0	50	-50			-47.000,00	-0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2017	0	671	-671			46.970,00	0,01

**-296.118,00** **-0,07**

#### GBP

LIF Long Gilt Future Juni 2017	0	100	-100			-194.152,05	-0,04
--------------------------------	---	-----	------	--	--	-------------	-------

**-194.152,05** **-0,04**

#### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	0	390	-390			-25.642,29	-0,01
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2017	0	119	-119			-8.693,65	0,00
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	0	300	-300			-122.732,37	-0,03
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2017	0	201	-201			2.936,72	0,00

**-154.131,59** **-0,04**

### Short-Positionen

#### Terminkontrakte

#### Bankguthaben - Kontokorrent

#### Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen in EUR

**-644.401,64** **-0,15**  
**-644.401,64** **-0,15**  
**548.449,31** **0,12**  
**3.532.393,39** **0,70**  
**449.774.631,21** **100,00**

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

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	1.978.584,20	2.311.619,17	0,51
USD/EUR	Währungskäufe	2.399.496,00	2.238.816,16	0,50
EUR/GBP	Währungsverkäufe	16.000.000,00	18.693.117,43	4,16
EUR/USD	Währungsverkäufe	143.000.000,00	133.424.148,84	29,66

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

## 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	1.000.000	1.000.000
FR0013241346	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1322048619	1,625 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	700.000
BE628545497	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	2.100.000
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	1.500.000
XS0765621569	5,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.12(2018)	0	1.000.000
XS1076018131	2,400 % AT&T Inc. v.14(2024)	0	1.000.000
XS1316569638	1,875 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
IT0005108490	1,625 % Autostrade per l'Italia S.p.A. v.15(2023)	600.000	600.000
XS1330978211	3,500 % Ball Corporation v.15(2020)	0	450.000
XS1527126772	1,117 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1492671158	0,830 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	1.800.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	0	1.300.000
FR0013218138	0,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	600.000	600.000
XS1328173080	1,875 % CRH Funding BV v.15(2024)	0	1.300.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
XS1382791975	1,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	900.000
XS1074208270	2,500 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	500.000
XS0842659426	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12(2023)	0	1.000.000
FR0013245867	1,500 % Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1493322355	0,625 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	2.000.000
XS0970852348	3,750 % ENI S.p.A. EMTN v.13(2025)	0	300.000
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	900.000
XS1243251375	1,875 % Eurogrid GmbH Reg.S. v.15(2025)	0	1.700.000
FR0011660596	2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	1.000.000
XS1321405968	1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	0	900.000
XS1004118904	3,500 % Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	300.000
XS1396767854	1,250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	900.000
XS0875343757	3,875 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.13(2023)	0	300.000
XS1527758145	1,000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	1.400.000	1.400.000
XS1575444622	1,000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.800.000	1.800.000
XS1398476793	1,125 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000
XS1040508241	3,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	0	850.000
XS1241699922	1,863 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	0	800.000
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	0	6.000.000
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.400.000	1.400.000
XS1571994554	3,375 % Levi Strauss & Co. Reg.S. v.17(2027)	100.000	100.000
XS0834719303	3,375 % Mondi Finance Plc. v.12(2020)	0	500.000
AT0000A1LHT0	1,625 % Novomatic AG EMTN v.16(2023)	0	1.000.000
XS1504057008	7,000 % N&W Global Vending S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	600.000	600.000
XS1115490523	4,000 % Orange S.A. Perp. Fix-to-Float	0	500.000
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	600.000	600.000
XS1075312626	1,625 % PGE Sweden AB Reg.S. v.14(2019)	0	650.000
XS1202213291	1,400 % PPG Industries Inc. v.15(2027)	0	2.400.000
XS0975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	600.000
XS1148073205	2,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	2.000.000
XS1584122680	0,625 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
XS1555402145	1,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.300.000	1.300.000
FR0013053329	1,875 % Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	0	1.100.000
BE6282460615	2,750 % Solvay S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	600.000
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	1.400.000
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	0	8.000.000
AT0000A109Z8	3,000 % Strabag SE v.13(2020)	400.000	400.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0794393396	6,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2018)	0	2.000.000
XS1419869885	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.16(2026)	0	1.000.000
XS1394764689	1,460 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.000.000
XS1505554771	1,930 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2031)	2.900.000	2.900.000
XS1120892507	2,932 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.14(2029)	0	1.000.000
XS0697395472	3,375 % Tesco Plc. v.11(2018)	0	500.000
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	1.000.000
XS1266734349	1,950 % Time Warner Inc. v.15(2023)	0	1.100.000
XS1569845404	1,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2028)	1.700.000	1.700.000
FR0013210416	0,927 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2029)	0	800.000
XS1405766624	1,375 % Verizon Communications Inc. v.16(2028)	3.800.000	3.800.000
XS1492446460	0,625 % V.F. Corporation v.16(2023)	0	1.400.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	0	1.300.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	1.900.000
XS1109802568	1,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2025)	0	1.000.000
AT000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)	0	500.000
XS1088274672	3,000 % Zi RETE GAS S.p.A. EMTN v.14(2024)	0	500.000
<b>GBP</b>			
XS1069529490	2,625 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	0	800.000
XS1197275966	3,875 % Mondelez International Inc. v.15(2045)	0	1.000.000
XS1030900325	4,750 % Verizon Communications Inc. v.14(2034)	0	150.000
XS1472483772	3,000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2056)	0	1.100.000
XS1066467678	2,375 % Volkswagen Financial Services NV. EMTN Reg.S. v.14(2018)	0	1.500.000
XS1138359663	3,600 % Walgreens Boots Alliance Inc. v.14(2025)	0	2.000.000
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	700.000
<b>USD</b>			
US00206RCC43	2,300 % AT&T Inc. v.14(2019)	0	1.500.000
US05565QDD79	2,112 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	900.000
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	1.500.000
US05565QCB23	2,500 % BP Capital Markets Plc. v.12(2022)	0	1.000.000
XS1077881743	2,375 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2019)	0	2.000.000
US345397WP47	2,375 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2019)	0	500.000
US742718DY23	2,300 % Procter & Gamble Co. v.12(2022)	4.000.000	4.000.000
US25468PDM59	1,850 % The Walt Disney Co Reg.S.v.16(2026)	0	800.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1468662801	3,500 % Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	800.000
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	0	1.500.000
XS0903433513	2,500 % AT&T Inc. v.13(2023)	0	1.000.000
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	0	800.000
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	0	1.000.000
XS1117298163	1,750 % Moody's Corporation v.15(2027)	0	1.100.000
XS1522989869	0,541 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018)	1.100.000	1.100.000
XS1195465676	1,375 % Tyco International Finance S.A. v.15(2025)	0	1.100.000
<b>USD</b>			
US037833BX70	4,650 % Apple Inc. v.16(2046)	700.000	700.000
US05565EAH80	2,800 % BMW US Capital LLC 144A v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
USU2339CBK37	2,875 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	200.000
US29274FAF18	4,000 % Enersis Americas S.A. v.16(2026)	600.000	600.000
US30231GAV41	2,222 % Exxon Mobil Corporation v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1028955760	3,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2019)	0	600.000
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
XS0455643394	6,000 % Holcim U.S. Finance S.a.r.l. & Compagnie S.C.S./Holcim Capital Corporation Ltd. v.09(2019)	0	300.000
USU44886AG10	2,550 % Hyundai Capital America Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
US24422ESY67	2,375 % John Deere Capital Corporation v.15(2020)	0	700.000
US24422ESW02	2,050 % John Deere Capital Corporation v.15(2020)	0	1.800.000
US24422ETG43	2,800 % John Deere Capital Corporation v.16(2023)	0	2.600.000
US58013MEX83	2,750 % McDonald's Corporation v.15(2020)	0	400.000
US594918BP86	1,550 % Microsoft Corporation v.16(2021)	700.000	700.000
XS1139232299	2,450 % Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. v.14(2019)	0	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds Short Duration

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	631	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	780	780
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	169	0
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017	148	148
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2016	50	30
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017	50	50
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	530	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2017	671	671
<b>GBP</b>			
	LIF Long Gilt Future Dezember 2016	200	0
	LIF Long Gilt Future März 2017	150	150
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	390	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	390	390
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2016	119	0
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2017	119	119
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	200	200
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2016	201	40
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2017	201	201
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	10.000.000



# 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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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.



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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

#### **Sonstige Informationen**

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

#### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365**

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
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 Luxembourg-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 Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional IMMUNO Top  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nordamerika  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

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

