



# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

## **Uni**Institutional Global High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Yield Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Zusätzliche Anhangangaben	18
Erläuterungen zum Bericht	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

# 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 High Yield Bonds

WKN A0EQ9M  
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht  
01.10.2016 - 31.03.2017

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,62	4,88	9,20	54,07

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

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

Deutschland	18,50 %
Frankreich	14,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,96 %
Großbritannien	11,85 %
Niederlande	7,14 %
Luxemburg	6,02 %
Spanien	4,95 %
Irland	4,58 %
Italien	3,40 %
Finnland	2,68 %
Ungarn	1,78 %
Schweden	1,57 %
Japan	1,47 %
Österreich	1,13 %
Kanada	0,69 %
Belgien	0,62 %
Norwegen	0,57 %
Cayman Inseln	0,53 %
Neuseeland	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,15 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,24 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,27 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,81 %</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>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	27,71 %
Hardware & Ausrüstung	9,19 %
Investitionsgüter	7,29 %
Medien	7,19 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,68 %
Automobile & Komponenten	5,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,73 %
Groß- und Einzelhandel	3,91 %
Software & Dienste	3,06 %
Energie	2,88 %
Immobilien	2,87 %
Transportwesen	2,70 %
Investmentfondsanteile	2,45 %
Verbraucherdienste	1,98 %
Staatsanleihen	0,95 %
Versorgungsbetriebe	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,52 %
Banken	0,02 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,15 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,24 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,27 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,81 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Global High Yield Bonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 388.291.243,26)	393.983.817,13
Bankguthaben	13.369.810,39
Sonstige Bankguthaben	8.257.100,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.870.051,83
	<b>420.480.779,35</b>
Optionen	-1.036.740,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-34.200,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-349.126,51
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-4.068.379,75
Zinsverbindlichkeiten	-11.328,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.200.340,00
Sonstige Passiva	-296.049,52
	<b>-10.996.164,77</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>409.484.614,58</b>
Umlaufende Anteile	9.293.678,000
Anteilwert	44,06 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Yield Bonds

## 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>							
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	1.400.000	1.000.000	400.000	101,4220	405.688,00	0,10
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	1.800.000	0	2.300.000	106,0040	2.438.092,00	0,60
XS0995039806	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.13(2017)	0	0	2.000.000	100,9500	2.019.000,00	0,49
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,1550	1.517.325,00	0,37
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	400.000	105,1250	420.500,00	0,10
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	700.000	0	700.000	103,7550	726.285,00	0,18
FR0013231099	1,250 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	100,2420	701.694,00	0,17
XS1533922263	1,250 % Avery Dennison Corporation v.17(2025)	3.100.000	2.000.000	1.100.000	98,9050	1.087.955,00	0,27
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023) <sup>3)</sup>	0	0	3.200.000	110,5000	3.536.000,00	0,86
DE000A1ROTU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	500.000	104,5000	522.500,00	0,13
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026) <sup>3)</sup>	36.000.000	32.000.000	4.000.000	97,7070	3.908.280,00	0,95
XS0835273235	6,250 % Buzzu Unicem S.p.A. v.12(2018)	0	0	3.000.000	108,4700	3.254.100,00	0,79
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	105,6250	528.125,00	0,13
FR0011765825	4,498 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	108,4000	433.600,00	0,11
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	4.100.000	0	4.100.000	105,0000	4.305.000,00	1,05
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.300.000	101,0000	2.323.000,00	0,57
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)	0	0	4.000.000	108,0000	4.320.000,00	1,05
XS1382783527	6,125 % Chemours Co. v.16(2023)	0	0	1.000.000	106,8850	1.068.850,00	0,26
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	99,9040	599.424,00	0,15
XS1046851025	2,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	0	2.000.000	104,0000	2.080.000,00	0,51
XS0604641034	6,250 % CNH Industrial Finance Europe S.A. v.11(2018)	0	0	3.900.000	105,6250	4.119.375,00	1,01
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfc. v.16(2022)	0	0	100.000	100,1400	100.140,00	0,02
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.700.000	105,0100	2.835.270,00	0,69
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	900.000	110,5000	994.500,00	0,24
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.400.000	98,3750	4.328.500,00	1,06
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	101,9440	611.664,00	0,15
XS1111324700	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	106,8000	213.600,00	0,05
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.000.000	103,7500	1.037.500,00	0,25
XS1225112272	3,000 % Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000	4.780.000	103,0000	4.923.400,00	1,20
XS1384278203	3,625 % Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	104,2500	834.000,00	0,20
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.200.000	0	2.200.000	100,2705	2.205.951,00	0,54
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	0	500.000	113,6500	568.250,00	0,14
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	0	200.000	111,4290	222.858,00	0,05
XS1013954646	2,375 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2019)	0	0	1.000.000	103,9140	1.039.140,00	0,25
XS1413583839	1,168 % General Motors Financial International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	800.000	102,2580	818.064,00	0,20
XS1496175743	3,250 % Groupe FNAC S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.400.000	102,8750	2.469.000,00	0,60
XS0777017376	2,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.12(2017)	0	0	2.900.000	100,2310	2.906.699,00	0,71
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	2.900.000	0	2.900.000	104,8750	3.041.375,00	0,74
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG v.13(2020)	0	0	2.500.000	108,9200	2.723.000,00	0,66
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,8750	1.008.750,00	0,25
XS1204434028	4,750 % International Game Technology Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	107,8750	1.078.750,00	0,26
XS1040428721	5,750 % Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.700.000	103,5000	2.794.500,00	0,68
XS0997941199	3,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2018)	2.000.000	0	8.000.000	104,3750	8.350.000,00	2,04
XS0997941355	4,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2021)	1.500.000	0	1.500.000	110,7430	1.661.145,00	0,41
XS0182242247	5,750 % Leonardo S.p.A. EMTN v.03(2018)	0	0	3.000.000	109,1000	3.273.000,00	0,80
XS0458887030	5,250 % Leonardo S.p.A. v.09(2022)	0	0	1.000.000	117,7000	1.177.000,00	0,29
XS1571994554	3,375 % Levi Strauss & Co. Reg.S. v.17(2027)	100.000	0	100.000	100,2900	100.290,00	0,02
XS1518704900	0,250 % Linde Finance BV EMTN v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,1395	2.503.487,50	0,61
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	105,6250	739.375,00	0,18
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Sociimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	3.200.000	2.000.000	1.200.000	95,9870	1.151.844,00	0,28
XS0503453275	5,875 % MOL Hungarian Oil and Gas PCL EMTN v.10(2017)	3.100.000	0	5.100.000	100,3230	5.116.473,00	1,25
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.100.000	103,8750	2.181.375,00	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS0499542396	5,750 % Mondi Finance Plc. v.10(2017)	0	3.000.000	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,49
XS1278084147	4,000 % MPT Operating.Partnership L.P./MPT Finance Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000	6.800.000	108,8480	7.401.664,00	1,81
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	700.000	5.000.000	105,3850	5.269.250,00	1,29
FR0010941690	3,500 % New Areva Holding S.A. EMTN v.10(2021)	0	0	2.000.000	99,3750	1.987.500,00	0,49
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	2.300.000	0	2.300.000	99,6250	2.291.375,00	0,56
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.200.000	0	1.200.000	100,0000	1.200.000,00	0,29
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.300.000	0	2.300.000	98,7360	2.270.928,00	0,55
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	11.500.000	1.500.000	10.000.000	99,8750	9.987.500,00	2,44
XS1586215763	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	99,7500	1.695.750,00	0,41
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	104,2500	1.042.500,00	0,25
XS1583063794	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	1.600.000	0	1.600.000	104,6250	1.674.000,00	0,41
XS1028955505	6,250 % Paroc Group Oy Reg.S. v.14(2020)	0	0	1.800.000	102,0000	1.836.000,00	0,45
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. v.13(2018)	0	0	100.000	106,5500	106.550,00	0,03
XS1207120475	4,125 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	0	2.000.000	104,8750	2.097.500,00	0,51
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	6.100.000	0	6.100.000	99,2500	6.054.250,00	1,48
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	3.000.000	1.500.000	102,2620	1.533.930,00	0,37
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,1840	1.001.840,00	0,24
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.500.000	107,5000	2.687.500,00	0,66
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.500.000	102,0000	2.550.000,00	0,62
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	2.900.000	0	2.900.000	100,5000	2.914.500,00	0,71
FR0010454090	4,750 % Société des Ciments Français S.A. EMTN v.07(2017)	0	0	1.800.000	100,0000	1.800.000,00	0,44
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.000.000	109,5960	2.191.920,00	0,54
XS126662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	109,0000	545.000,00	0,13
XS126662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	450.000	110,8540	498.843,00	0,12
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.250.000	111,9070	1.398.837,50	0,34
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	101,3500	1.824.300,00	0,45
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	0	0	3.500.000	110,0360	3.851.260,00	0,94
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	6.200.000	0	6.200.000	101,1500	6.271.300,00	1,53
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.500.000	108,0000	3.780.000,00	0,92
XS1550951211	1,528 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2025)	2.200.000	0	2.200.000	100,8900	2.219.580,00	0,54
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	99,9325	1.498.987,50	0,37
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	3.400.000	2.500.000	8.100.000	102,2500	8.282.250,00	2,02
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.200.000	101,6430	3.252.576,00	0,79
XS1172436211	6,750 % Thomas Cook Finance Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	0	1.137.000	106,1250	1.206.641,25	0,29
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	1.700.000	0	1.700.000	107,6250	1.829.625,00	0,45
DE000A2AAPP1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.800.000	104,8500	1.887.300,00	0,46
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	5.700.000	0	5.700.000	98,3200	5.604.240,00	1,37
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	2.800.000	105,2140	2.945.992,00	0,72
XS1566100977	0,375 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	98,9920	494.960,00	0,12
XS1566101603	1,000 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	98,6750	789.400,00	0,19
XS1366739552	0,471 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	0	1.100.000	100,5220	1.105.742,00	0,27
XS1117297603	4,000 % UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	100.000	101,6610	101.661,00	0,02
FR0012188456	2,250 % Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	78,6250	235.875,00	0,06
XS1574681620	0,375 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.17(2021)	4.100.000	2.000.000	2.100.000	99,0950	2.080.995,00	0,51
XS1170079443	4,625 % Ziggo Bond Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	103,7370	726.159,00	0,18
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	102,7000	821.600,00	0,20
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	1.700.000	104,1250	1.770.125,00	0,43
						<b>219.941.399,75</b>	<b>53,66</b>
<b>GBP</b>							
XS0159013142	5,500 % Tesco Plc. EMTN v.02(2033)	0	0	2.000.000	107,6170	2.517.356,73	0,61
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.600.000	104,2500	5.608.771,93	1,37
						<b>8.126.128,66</b>	<b>1,98</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
US14912L6Y28	2,100 % Caterpillar Financial Services Corporation v.17(2020)	2.200.000	0	2.200.000	100,0295	2.057.835,23	0,50
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021)	0	0	2.000.000	103,7500	1.940.340,38	0,47
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	1.000.000	0	1.000.000	94,8750	887.179,73	0,22
XSO909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	1.400.000	0	1.400.000	78,0000	1.021.133,35	0,25
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	104,7600	881.653,26	0,22
XS1266660122	6,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	107,8750	504.371,61	0,12
US89236TDE29	1,400 % Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	0	0	1.700.000	99,0500	1.574.574,53	0,38
						<b>8.867.088,09</b>	<b>2,16</b>
						<b>236.934.616,50</b>	<b>57,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1048307570	4,625 % Almirall S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,3860	1.023.860,00	0,25
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	105,7500	211.500,00	0,05
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	106,7500	213.500,00	0,05
XS1082043388	4,250 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.14(2022)	0	1.396.104	753.896	102,7500	774.628,25	0,19
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	600.000	0	600.000	101,3520	608.112,00	0,15
XS1468538035	4,250 % Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.700.000	106,7500	2.882.250,00	0,70
BE0933072291	6,000 % Barry Callebaut Services NV v.07(2017)	0	0	2.500.000	101,6190	2.540.475,00	0,62
XSO903269370	5,500 % Belden Inc. EMTN S. Reg.S. v.13(2023)	1.700.000	0	3.200.000	105,5000	3.376.000,00	0,82
XS1117299211	3,375 % Campofrío Food Group S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	100.000	400.000	103,5500	414.200,00	0,10
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	0	850.000	107,4600	913.410,00	0,22
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	101,0000	808.000,00	0,20
XS1227583033	5,875 % Cirsia Funding Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	100.000	105,2500	105.250,00	0,03
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	101,8750	713.125,00	0,17
DE000A2DADM7	0,850 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.800.000	2.000.000	800.000	99,3915	795.132,00	0,19
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	3.000.000	0	3.000.000	106,0000	3.180.000,00	0,78
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	107,3370	644.022,00	0,16
XSO982711045	6,750 % Empark Funding S.A. Reg.S. v.13(2019)	0	0	950.000	104,0140	988.133,00	0,24
XS1571293171	0,875 % Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	900.000	0	900.000	100,2030	901.827,00	0,22
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	1.300.000	0	1.300.000	99,7870	1.297.231,00	0,32
XSO576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. v.10(2021)	0	0	500.000	116,4500	582.250,00	0,14
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	104,0100	624.060,00	0,15
XS1333193875	3,750 % Goodyear Tire & Rubber Co. Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	105,5000	633.000,00	0,15
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	3.100.000	0	3.100.000	101,8750	3.158.125,00	0,77
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	0	0	1.600.000	102,0100	1.632.160,00	0,40
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	1.000.000	700.000	105,5000	738.500,00	0,18
XSO511389453	4,000 % Heraeus Finance GmbH v.10(2017)	0	0	1.000.000	100,5920	1.005.920,00	0,25
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.800.000	106,5000	1.917.000,00	0,47
XS1265903937	5,125 % Horizon Holdings III S.A.S. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	105,8750	1.058.750,00	0,26
XS1084586822	4,170 % Iglo Foods Bondco Plc. Reg.S. FRN v.14(2020)	0	0	1.100.000	100,2600	1.102.860,00	0,27
XSO564487568	6,625 % International Game Technology Plc. v.10(2018)	0	0	1.000.000	104,8750	1.048.750,00	0,26
XS1551347393	2,200 % Jagam Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	900.000	0	900.000	99,0500	891.450,00	0,22
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	102,2720	511.360,00	0,12
XS1196817586	2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	0	0	820.000	101,5000	832.300,00	0,20
DE000A1PGZ82	3,000 % K+S AG EMTN v.12(2022) <sup>3)</sup>	2.000.000	0	3.700.000	104,3890	3.862.393,00	0,94
XSO473114543	5,500 % Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	284.000	114,0060	323.777,04	0,08
XS1028411152	7,125 % LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000	112,3750	3.933.125,00	0,96
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	108,7500	978.750,00	0,24
XS1591779399	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,25
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	900.000	0	900.000	101,7500	915.750,00	0,22
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	1.200.000	0	1.200.000	102,2500	1.227.000,00	0,30
XS1564337993	1,875 % Molnycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	2.300.000	0	2.300.000	101,5780	2.336.294,00	0,57
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	2.800.000	0	2.800.000	100,0000	2.800.000,00	0,68
XS1028950886	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	300.000	99,5000	298.500,00	0,07
XSO542593792	6,750 % OI European Group BV EMTN v.10(2020)	0	0	500.000	119,5000	597.500,00	0,15
XSO908230781	4,875 % OI European Group BV EMTN v.13(2021)	0	1.000.000	1.200.000	113,6250	1.363.500,00	0,33
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) <sup>3)</sup>	0	0	1.000.000	101,3380	1.013.380,00	0,25
XS1091770161	3,625 % Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	111,0260	1.110.260,00	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
XS0956139264	4,250 % Picard Groupe SAS Reg.S. v.13(2019)	0	0	1.314.842	101,1350	1.329.765,30	0,32
DE000A2E4YY0	2,170 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	1.600.000	0	1.600.000	99,7500	1.596.000,00	0,39
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.100.000	105,3750	4.320.375,00	1,06
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.300.000	102,0000	4.386.000,00	1,07
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	100.000	103,4400	103.440,00	0,03
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	4.200.000	0	4.200.000	98,2500	4.126.500,00	1,01
XS1117298676	3,375 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,7500	1.027.500,00	0,25
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	104,8750	2.097.500,00	0,51
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	101,5000	710.500,00	0,17
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.150.000	107,7500	2.316.625,00	0,57
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.000.000	109,8750	2.197.500,00	0,54
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	500.000	4.800.000	102,0000	4.896.000,00	1,20
XS0783934838	7,875 % Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG v.12(2020)	0	0	2.100.000	104,5460	2.195.466,00	0,54
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	2.100.000	0	2.100.000	101,8850	2.139.585,00	0,52
XS1266726592	4,875 % Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	107,0000	535.000,00	0,13
DE000A1R08U3	4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)	0	0	1.500.000	104,8500	1.572.750,00	0,38
XS0929660974	6,875 % Trionista TopCo GmbH v.13(2021)	0	0	2.000.000	104,1250	2.082.500,00	0,51
XS0862322947	5,750 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.12(2023)	0	0	891.000	105,3750	938.891,25	0,23
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13(2023)	0	0	972.000	104,4660	1.015.409,52	0,25
XS1199438174	3,750 % Unitymedia KabelBW GmbH Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	0,24
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	400.000	0	550.000	104,1250	572.687,50	0,14
XS1197205591	3,500 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2027)	0	0	1.000.000	101,6100	1.016.100,00	0,25
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	0	0	2.614.680	104,3750	2.729.072,25	0,67
XS0832993397	6,375 % UPC Holding BV Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,13
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	0	150.000	1.350.000	108,3750	1.463.062,50	0,36
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.000.000	104,7500	2.095.000,00	0,51
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.200.000	103,3750	7.443.000,00	1,82
XS1082636876	4,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	0	1.900.000	101,6250	1.930.875,00	0,47
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.600.000	103,6250	2.694.250,00	0,66
XS1071440991	3,750 % Xefin Lux S.C.A. Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	2.000.000	99,8131	1.996.262,00	0,49
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	1.000.000	4.800.000	104,0000	4.992.000,00	1,22
						<b>127.949.485,61</b>	<b>31,25</b>
<b>GBP</b>							
XS1272329621	7,750 % Cognita Financing Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	0	5.200.000	105,2600	6.401.777,78	1,56
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	750.000	0	750.000	100,2500	879.385,96	0,21
XS1555173019	5,000 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S v.17(2023)	1.700.000	0	1.700.000	101,0000	2.008.187,13	0,49
XS1489364395	2,875 % WPP Finance 2013 Reg.S. EMTN v.16(2046)	0	0	2.500.000	90,5645	2.648.084,80	0,65
						<b>11.937.435,67</b>	<b>2,91</b>
<b>USD</b>							
US02154CAE30	7,500 % Altice Financing S.A. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	106,2500	198.709,56	0,05
US058498AU01	4,375 % Ball Corporation v.15(2020)	0	0	1.000.000	104,5000	977.183,47	0,24
US37045XAB29	6,750 % General Motors Financial Co. v.12(2018)	0	0	1.000.000	105,4440	986.010,85	0,24
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	0	2.400.000	103,2810	2.317.882,91	0,57
USN82008AM02	3,300 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2046)	0	0	700.000	86,9950	569.445,48	0,14
US89236TDN28	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.17(2019)	1.535.000	0	1.535.000	100,1745	1.437.889,08	0,35
						<b>6.487.121,35</b>	<b>1,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>146.374.042,63</b>	<b>35,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	600.000	0	600.000	105,6930	634.158,00	0,15
						<b>634.158,00</b>	<b>0,15</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
						<b>383.942.817,13</b>	<b>93,70</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile 2)</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	420.000	320.000	100.000	100,4100	10.041.000,00	2,45
							<b>10.041.000,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>10.041.000,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>393.983.817,13</b>	<b>96,15</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/3,500			10.000.000	0	10.000.000		28.120,00	0,01
							<b>28.120,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>28.120,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/2,500			0	10.000.000	-10.000.000		-26.720,00	-0,01
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/2,750			0	60.000.000	-60.000.000		-427.500,00	-0,10
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/2,500			0	20.000.000	-20.000.000		-53.440,00	-0,01
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/2,750			0	50.000.000	-50.000.000		-356.250,00	-0,09
Call on Dte. Bank AG./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS April 2017/2,625			0	10.000.000	-10.000.000		-14.340,00	0,00
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/2,750			0	20.000.000	-20.000.000		-142.500,00	-0,03
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS April 2017/3,750			0	10.000.000	-10.000.000		-520,00	0,00
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Mai 2017/4,500			0	20.000.000	-20.000.000		-6.660,00	0,00
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/5,000			0	60.000.000	-60.000.000		-21.360,00	-0,01
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS April 2017/3,750			0	30.000.000	-30.000.000		-1.560,00	0,00
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS April 2017/4,000			0	10.000.000	-10.000.000		-230,00	0,00
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Mai 2017/4,500			0	20.000.000	-20.000.000		-6.660,00	0,00
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/5,000			0	20.000.000	-20.000.000		-7.120,00	0,00
							<b>-1.064.860,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-1.064.860,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Optionen</b>							<b>-1.036.740,00</b>	<b>-0,24</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017			0	30	-30		-34.200,00	-0,01
							<b>-34.200,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-34.200,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-34.200,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Gekauft</b>								
<b>EUR</b>								
Barclays Bank Plc., London/Dte. Post AG CDS v.15(2020)			0	0	5.000.000		-148.593,00	-0,04
Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. CDS v.16(2021)			4.000.000	0	4.000.000		-591.367,00	-0,14
Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020) CDS v.17(2021)			5.000.000	0	5.000.000		-739.208,00	-0,18
Barclays Bank Plc./BP Capital Markets America Inc. CDS v.16(2020)			0	0	2.000.000		-36.342,00	-0,01
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)			10.000.000	0	10.000.000		-1.020.933,00	-0,25
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)			5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)			5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)			5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)			5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
	Barclays Bank Plc./Orange S.A. EMTN v.08(2018) CDS v.16(2021)	0	0	5.000.000		-82.735,00	-0,02
	Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2020)	0	0	2.000.000		-281.348,00	-0,07
	Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000		-72.403,20	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Anglo American Capital Plc. CDS v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-739.208,00	-0,18
	BNP Paribas S.A., Paris/Bertelsmann SE & Co. KGaA CDS v.16(2021)	0	0	5.000.000		-130.632,00	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)	0	0	5.000.000		-123.978,00	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
	Citigroup Global Markets Ltd., London/RWE FINANCE II B.V. CDS v.16(2020)	0	0	2.000.000		-40.698,00	-0,01
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-510.466,50	-0,12
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	0	10.000.000		-1.020.933,00	-0,25
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Bertelsmann SE & Co. KGaA CDS v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-132.205,00	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Telekom AG CDS v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-123.978,00	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Telekom International Finance BV CDS v.16(2021)	0	0	5.000.000		-121.024,00	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Fiat Finance North America Inc. v.07(2017) CDS v.16(2020)	0	0	2.000.000		-219.691,00	-0,05
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Groupe Danone CDS v.15(2020)	0	0	5.000.000		-124.025,00	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/PostNL NV CDS v.16(2017)	0	0	5.000.000		-12.039,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telefonica Emisiones S.A.U. CDS v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000		-20.577,00	-0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/TUI AG CDS v.15(2020)	0	0	3.000.000		-444.735,99	-0,11
						<b>-10.825.576,69</b>	<b>-2,60</b>
						<b>-10.825.576,69</b>	<b>-2,60</b>

## Gekauft

## Verkauft

## EUR

	Barclays Bank Plc., London/Fresenius Finance BV v.13(2020) CDS v.15(2020)	0	0	-5.000.000		113.219,00	0,03
	Barclays Bank Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		16,00	0,00
	Barclays Bank Plc., London/Novafines S.A.S. CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		59.444,00	0,01
	Barclays Bank Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		12.363,00	0,00
	Barclays Bank Plc./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.17(2017)	0	7.000.000	-7.000.000		42.903,98	0,01
	Barclays Bank Plc./Bayer AG CDS v.16(2021)	0	0	-3.000.000		82.259,01	0,02
	Barclays Bank Plc./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		-53.212,00	-0,01
	Barclays Bank Plc./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.16(2021)	0	0	-2.000.000		-73.815,00	-0,02
	Barclays Bank Plc./Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019) CDS v.16(2021)	0	0	-2.000.000		-73.815,00	-0,02
	Barclays Bank Plc./ENEL S.p.A. CDS v.17(2021)	0	7.000.000	-7.000.000		69.058,99	0,02
	Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. CDS v.17(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		365.008,00	0,09
	Barclays Bank Plc./HeidelbergCement AG CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		167.532,00	0,04
	Barclays Bank Plc./Metro AG EMTN CDS v.16(2020)	0	0	-2.000.000		13.412,00	0,00
	Barclays Bank Plc./Novafives S.A.S. Reg.S. CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		59.444,00	0,01
	Barclays Bank Plc./Numericable-SFR S.A. CDS v.16(2017)	0	0	-3.000.000		36.192,99	0,01
	Barclays Bank Plc./Numericable-SFR S.A. Reg.S. CDS v.16(2017)	0	0	-5.000.000		60.321,00	0,01
	Barclays Bank Plc./Techem GmbH CDS v.16(2020)	0	0	-1.000.000		137.008,00	0,03
	Barclays Bank Plc./Tele Denmark AS v.11(2018) CDS v.16(2020)	0	0	-3.000.000		22.143,99	0,01
	Barclays Bank Plc./TeliaSonera AB CDS v.15(2020)	0	0	-5.000.000		110.762,00	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)	0	4.000.000	-4.000.000		514.357,00	0,13
	BNP Paribas S.A., Paris/British Telecommunications Plc. CDS v.16(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		53.597,00	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.16(2021)	0	0	-2.000.000		-73.815,00	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.17(2018)	0	3.000.000	-3.000.000		15.795,99	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/EDP - Energias de Portugal v.08(2018) CDS v.17(2017)	0	5.000.000	-5.000.000		24.981,00	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.16(2017)	0	5.000.000	-5.000.000		178.796,00	0,04
	BNP Paribas S.A., Paris/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.17(2017)	0	5.000.000	-5.000.000		177.774,00	0,04
	BNP Paribas S.A., Paris/Metro AG CDS v.16(2021)	0	3.000.000	-3.000.000		-12.132,00	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Nokia Corporation CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		298.437,00	0,07
	BNP Paribas S.A., Paris/Peugeot S.A. CDS v.16(2017)	0	0	-5.000.000		61.662,00	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Repsol International Finance BV CDS v.16(2021)	0	0	-2.000.000		14.755,00	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Shell International Finance B.V. CDS v.16(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		104.208,00	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.16(2020)	0	0	-3.000.000		56.295,99	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2017)	0	3.000.000	-3.000.000		14.409,99	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.16(2017)	0	5.000.000	-5.000.000		27.941,00	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		12.363,00	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Wind Acquisition Finance S.A. CDS v.16(2017)	0	0	-3.000.000		36.935,01	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
	BNP Paribas S.A., Paris/Wind Acquisition Finance S.A. CDS v.16(2017)	0	0	-3.000.000		36.935,01	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		254.956,00	0,06
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArcelorMittal S.A. v.08(2018) CDS v.17(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		642.946,00	0,16
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Ardagh Packaging Finance Plc. CDS v.16(2017)	0	0	-3.000.000		36.750,00	0,01
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.16(2017)	0	3.000.000	-3.000.000		108.378,99	0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		-53.212,00	-0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Clariant AG v.11(2017) CDS v.15(2020)	0	0	-3.000.000		50.799,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Electricite de France CDS v.17(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		33.422,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2017)	0	0	-2.000.000		24.635,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2017)	0	5.000.000	-5.000.000		181.751,00	0,04
	J.P. Morgan Securities Plc., London/HeidelbergCement Finance BV EMTN v.07(2018) CDS v.15(2020)	0	0	-3.000.000		476.151,99	0,12
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Repsol International Finance B.V. CDS v.16(2021)	0	2.000.000	-2.000.000		5.778,00	0,00
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Repsol International Finance B.V. v.12(2019) CDS v.16(2021)	0	0	-1.000.000		7.377,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)	0	0	-3.000.000		411.251,01	0,10
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)	0	0	-3.000.000		411.251,01	0,10
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.16(2021)	0	3.000.000	-3.000.000		486.834,99	0,12
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Stora Enso CDS v.16(2020)	0	0	-2.000.000		305.371,00	0,07
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Techem CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		274.016,00	0,07
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Techem v.12(2019) CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		132.114,00	0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2018)	0	0	-3.000.000		18.846,00	0,00
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019) CDS v.17(2018)	0	3.000.000	-3.000.000		14.370,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Tesco PLC EMTN v.99(2029) CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		-14.576,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ThyssenKrupp AG CDS v.16(2020)	0	0	-1.000.000		-748,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Total Capital S.A. CDS v.16(2020)	0	0	-2.000.000		51.771,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Vodafone Group Plc. CDS v.16(2021)	0	5.000.000	-5.000.000		56.475,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance CDS v.16(2020)	0	0	-1.000.000		12.363,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		12.363,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		12.363,00	0,00
	Merrill Lynch Intl., London/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)	0	0	-1.000.000		125.080,00	0,03
	Merrill Lynch Intl., London/ThyssenKrupp AG CDS v.16(2021)	0	0	-2.000.000		-15.223,00	0,00
						<b>6.757.196,94</b>	<b>1,62</b>
	<b>Verkauft</b>					<b>6.757.196,94</b>	<b>1,62</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-4.068.379,75</b>	<b>-0,98</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>13.369.810,39</b>	<b>3,27</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>7.270.306,81</b>	<b>1,81</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>409.484.614,58</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	16.200.000,00	18.943.380,34	4,63
EUR/USD	Währungsverkäufe	9.600.000,00	8.973.145,06	2,19

## 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 High Yield Bonds

## 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>			
XS1052677207	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2018)	2.700.000	2.700.000
BE6285450449	0,449 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	1.400.000
BE6285454482	1,500 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	100.000
FR0010817452	4,375 % Areva S.A. EMTN v.09(2019)	0	1.000.000
XS0982711128	6,500 % Autodis S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	1.125.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	0	950.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	0	200.000
XS1493428426	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	4.700.000
XS1377821464	0,296 % Covestro AG Reg.S. FRN v.16(2018)	0	2.000.000
FR0013216900	0,424 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	500.000	500.000
FR0013216918	0,709 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	400.000	400.000
XS1076527875	3,934 % Dry Mix Solutions Investissements SAS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	800.000
XS1529859321	1,000 % Ecolab Inc. v.16(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	3.900.000
XS1550149204	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	2.900.000	2.900.000
XS1551068676	1,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.700.000	2.700.000
XS1220057043	0,589 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	2.500.000
XS1319814817	0,246 % FedEx Corporation FRN v.16(2019)	0	3.200.000
XS0764640149	7,000 % Fiat Chrysler Finance Europe v.12(2017)	0	6.000.000
XS0743603358	6,250 % Franz Haniel & Cie. GmbH v.12(2018)	0	2.700.000
XS1551446880	1,375 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	2.500.000
XS1387174375	2,250 % HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.600.000
XS1512830982	6,875 % HomeVi S.a.s. Reg.S. v.16(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1551917245	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1551917591	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	2.200.000
XS1398275112	0,037 % John Deere Bank S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2020)	0	2.800.000
XS0411735482	6,750 % Nokia Oyj v.09(2019)	0	3.100.000
AT0000A1LHT0	1,625 % Novomatic AG EMTN v.16(2023)	0	1.100.000
FR0010957282	5,000 % Peugeot S.A. EMTN v.10(2016)	0	2.500.000
FR0013136330	0,684 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	3.600.000
FR0013181989	0,375 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	1.600.000
FR0013213683	0,950 % Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.700.000	1.700.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	800.000
XS0697395472	3,375 % Tesco Plc. v.11(2018)	0	2.000.000
DE000A1MA9H4	4,375 % thyssenkrupp AG EMTN v.12(2017)	0	3.950.000
XS1366786983	1,125 % United Technologies Corporation v.16(2021)	0	200.000
XS0497362748	4,375 % Vale S.A. v.10(2018)	2.000.000	2.000.000
FR0011149947	4,250 % Vallourec S.A. v.11(2017)	0	500.000
XS1372838083	0,652 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	1.000.000
<b>GBP</b>			
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	800.000
<b>USD</b>			
USX0027KAG32	8,875 % Agrokor d.d. Reg.S. v.12(2020)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS1468662801	3,500 % Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	0	2.200.000
XS0776111188	9,875 % Agrokör d.d. v.12(2019)	0	3.500.000
XS0836495183	9,125 % Agrokör d.d. v.12(2020)	0	1.700.000
XS1492691008	1,125 % Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	0	1.500.000
XS1492685885	0,750 % Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
XS1346107433	0,419 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	0	2.200.000
XS0458685913	8,500 % HeidelbergCement AG v.09(2019)	0	200.000
XS0458230322	8,000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	0	3.500.000
XS0982709494	6,500 % Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	1.900.000
XS0285176458	6,125 % Stena AB v.07(2017)	2.000.000	2.000.000
XS0997664411	6,750 % Tank & Rast AG Reg.S. v.13(2020)	0	8.200.000
XS0937169570	7,750 % Thomas Cook Finance Plc. v.13(2020)	0	700.000
XS0860995355	5,076 % TMF Group Holding BV FRN v.12(2018)	0	950.000
XS0954674668	7,375 % TVN Finance Corporation III AB Reg.S. v.13(2020)	0	2.059.400
XS0943769470	8,500 % Unilabs SubHolding AB Reg.S. v.13(2018)	0	2.000.000

### USD

USN82008AK46	2,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2023)	0	1.300.000
USN82008AL29	2,350 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2026)	0	3.000.000
US881575AF19	2,700 % Tesco Plc. v.11(2017)	0	1.000.000
US89236TCY91	1,244 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.16(2018)	0	1.000.000
US89236TCX19	1,200 % Toyota Motor Credit Corporation v.16(2018)	0	900.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### EUR

XS1502949834	6,250 % Alliance Automotive Finance Plc. Reg.S v.16(2021)	1.800.000	1.800.000
--------------	---	-----------	-----------

## Optionen

### EUR

Call on Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/2,750	10.000.000	10.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/3,000	10.000.000	10.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,000	15.000.000	15.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/2,750	20.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/3,000	5.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/2,750	10.000.000	0
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/2,750	30.000.000	0
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/2,750	10.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,000	70.000.000	70.000.000
Call on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/2,750	55.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/3,0	20.000.000	20.000.000
Call on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/3,000	20.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/2,750	20.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/2,750	10.000.000	10.000.000
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/2,750	10.000.000	10.000.000
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,000	15.000.000	15.000.000
Put on Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/4,000	10.000.000	0
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/3,125	10.000.000	10.000.000
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/4,000	20.000.000	20.000.000
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/5,500	20.000.000	20.000.000
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/5,875	30.000.000	30.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris /iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/6,375	10.000.000	0
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Dezember 2016/5,250	10.000.000	0
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/5,500	10.000.000	10.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Januar 2017/3,000	10.000.000	10.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Januar 2017/4,500	10.000.000	10.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Juni 2017/5,000	35.000.000	35.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,125	10.000.000	10.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/3,125	20.000.000	20.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/4,000	20.000.000	20.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/6,000	35.000.000	0
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/6,375	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/5,000	20.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS November 2016/5,000	15.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG, London ( Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/4,250	25.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Dezember 2016/3,62	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Januar 2017/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,125	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/3,750	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS März 2017/5,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG/iTraxx Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Januar 2017/5,500	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Dezember 2016/5,250	20.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Februar 2017/5,500	40.000.000	40.000.000
	Put on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS November 2016/3,750	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS November 2016/5,250	10.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS Dezember 2016/3,875	10.000.000	10.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Dezember 2016/5,000	20.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS November 2016/4,250	20.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS November 2016/4,500	10.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S25 5Yr Index CDS Oktober 2016/3,875	5.000.000	0

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	356	356
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	60	60

## Credit Default Swaps

### EUR

Barclays Bank Plc., London/AT&T Inc. CDS v.15(2020)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.15(2016)	2.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/Groupe Danone S.A. v.10(2020) CDS v.15(2016)	0	5.000.000
Barclays Bank PLC, London/HeidelbergCement Finance BV CDS v.15(2020)	3.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Series 16 Index (5 Years) CDS v.15(2016)	0	30.000.000
Barclays Bank Plc., London/Repsol International Finance B.V. CDS v.15(2020)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2016)	3.000.000	0
Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A.CDS v.16(2016)	3.000.000	0
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	3.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S25 5 Yr Index CDS v.16(2021)	0	2.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./Telefonica Emisiones S.A.U. CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Bayer AG CDS v.16(2021)	3.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Post AG CDS v.15(2016)	0	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	BNP Paribas S.A., Paris/Metro AG EMTN CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Peugeot S.A. EMTN v.13(2018) CDS v.16(2016)	2.000.000	0
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Altice Finco S.A. Reg.S. v.13(2023) CDS v.16(2016)	2.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.16(2016)	1.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe CDSI S16 5 YR CDS v.15(2016)	0	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019) CDS v.15(2020)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe Crossover Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	Merrill Lynch Intl., London/Fiat Finance North America Inc. CDS v.16(2016)	0	2.000.000
	Merrill Lynch Intl., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2016)	3.000.000	0
	Merrill Lynch Intl., London/INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. CDS v.16(2016)	2.000.000	0
<b>GBP</b>			
	Barclays Bank Plc., London/Tesco Plc. CDS v.15(2020)	5.000.000	0
<b>USD</b>			
	Barclays Bank PLC/AT & T Inc. v.12(2017) CDS v.15(2016)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Amgen Inc. CDS v.15(2016)	0	5.000.000

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	11.055.163,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	2,70 %	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.908.280,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.831.883,00	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	N.A.	N.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.315.000,00	N.A.	N.A.
3. 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	11.055.163,00	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 AA	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	11.830.207,28	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	28.888,05	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,24 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	29.785,19	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	27.755,19	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,30 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.030,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	3,46 %	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.

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	2,81 %
---	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.772.452,07
2. Name	Niederlande, Königreich der
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.057.755,21

**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	11.830.207,28

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
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 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
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)

