



# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

## **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	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2018.

## Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Eine unerwartet hohe Inflationszahl für Januar ließ dann Befürchtungen aufkommen, die Notenbanker könnten die Zinsen schneller als bislang angenommen erhöhen. In der Spitze stieg die Rendite für zehnjährige US-Schatzanweisungen auf 2,95 Prozent. Zum März hin wendete sich dann jedoch das Blatt. Für den Inflationsanstieg konnten Wettereffekte verantwortlich gemacht werden. US-Präsident Donald Trump sorgte mit gleich mehreren Personalrochaden und der Erhebung von Strafzöllen für Verunsicherung. US-Papiere konnten einen Teil der Verluste wieder aufholen. Letztlich verblieb aber auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Verlust von 1,1 Prozent. Die US-Notenbank erhöhte im Berichtszeitraum zweimal den Leitzins und stellte weitere Schritte in Aussicht.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Vor allem im Oktober wurden kräftige Zuwächse verzeichnet. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar halbierte die Europäische Zentralbank (EZB) das Ankaufprogramm auf 30 Milliarden Euro im Monat, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Die Unterstützung der EZB blieb also erhalten und wurde positiv aufgenommen. Auch zu Beginn des neuen Kalenderjahres verloren Euro-Staatsanleihen nur leicht an Wert und waren bereits ab Februar wieder gefragt. Dabei profitierten sie als sicherer Anlagehafen von einer Korrektur am Aktienmarkt. Bemerkenswert war der große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebeine 3,7 Prozent zulegen konnten, während Anleihen aus den Kernländern nur um 0,9 Prozent stiegen. Dies war umso erstaunlicher, da im März Wahlen in Italien stattfanden, aus denen die europakritischen Parteien als klare Wahlsieger hervorgingen. Die EZB sorgte zwischenzeitlich für einen kurzzeitigen Renditeanstieg, da die Währungshüter einen kleinen Absatz aus ihrem Beschlusspapier strichen, wonach sie bislang bereit waren das Ankaufprogramm notfalls zu verlängern.

Das Fehlen wurde als erster Schritt zu einer Normalisierung der Geldpolitik gewertet. In Summe gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum 1,9 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmensanleihen zeigten sich anfangs noch vom Kaufprogramm der EZB unterstützt. Ab Februar gingen jedoch die schwächeren Aktienkurse mit höheren Risikoaufschlägen einher, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index nur um 0,3 Prozent verteuerte. Anleihen aus den Schwellenländern stießen bei Anlegern zunächst auf großes Interesse und profitierten von einer Belebung des Welthandels. Später litten sie jedoch unter höheren US-Renditen und einer allgemeinen Risikoaversion.

## Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten unter starken Schwankungen Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 2,1 Prozent. Zuletzt kam es zu deutlichen Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 4,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen dann von der tatsächlichen Verabschiedung der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflations Sorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für starke Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Immer wieder belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EURO STOXX 50-Index verlor bei hoher Volatilität letztendlich 6,5 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtshalbjahr Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 5,4 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 5,7 Prozent. Treiber waren vor allem die teils stark aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Doch im Frühjahr 2018 konnten sich die aufstrebenden Volkswirtschaften dem von den USA ausgehenden Handelskonflikt nicht mehr entziehen, sodass es auch dort zu Kurseinbußen kam.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Global High Yield Bonds

WKN A0EQ9M  
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht  
01.10.2017 - 31.03.2018

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,29	1,27	4,42	70,59

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

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

Frankreich	15,62 %
Deutschland	14,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,64 %
Niederlande	13,52 %
Großbritannien	10,27 %
Finnland	6,14 %
Schweden	5,29 %
Spanien	5,07 %
Luxemburg	4,95 %
Italien	3,60 %
Irland	3,15 %
Hongkong	1,42 %
Österreich	1,04 %
Tschechische Republik	0,90 %
Kanada	0,84 %
Ungarn	0,35 %
Japan	0,15 %
Dänemark	0,13 %
Cayman Inseln	0,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,66 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,57 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-3,26 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-1,02 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>4,27 %</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	31,22 %
Investitionsgüter	9,17 %
Hardware & Ausrüstung	8,52 %
Immobilien	8,27 %
Groß- und Einzelhandel	6,85 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,32 %
Medien	4,16 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,70 %
Software & Dienste	2,42 %
Automobile & Komponenten	2,38 %
Verbraucherdienste	1,82 %
Transportwesen	1,75 %
Energie	1,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,25 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,92 %
Versorgungsbetriebe	0,87 %
Banken	0,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>100,66 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,57 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-3,26 %</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>	<b>-1,02 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>4,27 %</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 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 345.870.487,31)	346.019.102,21
Sonstige Bankguthaben	13.025.500,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.106.044,31
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.194.252,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.713.066,77
Sonstige Forderungen	683.160,45
	<b>368.741.125,74</b>
Optionen	-1.977.120,00
Bankverbindlichkeiten	-3.509.128,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-263.700,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-164.243,24
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-11.232.995,37
Zinsverbindlichkeiten	-11.196,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.000.280,00
Sonstige Passiva	-805.018,48
	<b>-24.963.682,87</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>343.777.442,87</b>
Umlaufende Anteile	7.943.762,000
Anteilwert	43,28 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>CHF</b>							
XS1756227309	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,4000	4.263.269,64	1,24
						<b>4.263.269,64</b>	<b>1,24</b>
<b>EUR</b>							
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.500.000	103,5100	1.552.650,00	0,45
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	700.000	102,5190	717.633,00	0,21
XS1642700766	4,000 % Banijay Group S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.100.000	103,7235	1.140.958,50	0,33
DE000A1R0TU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	500.000	0	1.000.000	102,9955	1.029.955,00	0,30
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,1250	525.625,00	0,15
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	400.000	0	5.300.000	105,0830	5.569.399,00	1,62
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	800.000	0	800.000	91,2500	730.000,00	0,21
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	2.500.000	101,7900	2.544.750,00	0,74
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.200.000	0	2.000.000	102,8160	2.056.320,00	0,60
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022) <sup>2)</sup>	700.000	0	4.700.000	108,0050	5.076.235,00	1,48
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)	0	0	100.000	100,8540	100.854,00	0,03
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	100,3920	1.305.096,00	0,38
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	99,6900	2.990.700,00	0,87
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	900.000	108,7500	978.750,00	0,28
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.400.000	100,5880	4.425.872,00	1,29
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,6250	1.195.500,00	0,35
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG v.13(2020)	400.000	0	2.900.000	106,1790	3.079.191,00	0,90
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	950.000	102,3750	972.562,50	0,28
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	3.750.000	102,9720	3.861.450,00	1,12
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	1.400.000	0	1.400.000	100,1250	1.401.750,00	0,41
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	100,0000	1.300.000,00	0,38
XS1720690889	4,000 % Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	3.350.000	1.350.000	2.000.000	96,0100	1.920.200,00	0,56
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	600.000	0	3.300.000	104,5500	3.450.150,00	1,00
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000	1.100.000	108,3775	1.192.152,50	0,35
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.300.000	100,1200	2.302.760,00	0,67
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2021)	200.000	0	1.400.000	100,6060	1.408.484,00	0,41
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	1.700.000	100,3620	1.706.154,00	0,50
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	2.600.000	2.000.000	8.800.000	101,3750	8.921.000,00	2,59
XS1734229203	4,250 % Perstorp Holding AB Reg.S. FRN v.17(2022)	7.700.000	0	7.700.000	99,4530	7.657.881,00	2,23
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo Gmbh Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	106,1250	636.750,00	0,19
XS1684387456	2,875 % Quintiles IMS Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	3.000.000	1.000.000	97,1435	971.435,00	0,28
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	3.100.000	0	3.100.000	99,7500	3.092.250,00	0,90
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE FRN v.18(2021)	4.200.000	1.200.000	3.000.000	100,6250	3.018.750,00	0,88
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	98,6000	986.000,00	0,29
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	106,1000	530.500,00	0,15
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	1.800.000	104,2600	1.876.680,00	0,55
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	900.000	1.000.000	6.400.000	101,1250	6.472.000,00	1,88
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	0	2.000.000	85,5670	1.711.340,00	0,50
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	900.000	99,3490	894.141,00	0,26
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.300.000	96,6790	1.256.827,00	0,37
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	1.000.000	5.100.000	99,0100	5.049.510,00	1,47
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	3.800.000	0	3.800.000	100,0000	3.800.000,00	1,11
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.300.000	0	1.300.000	83,2500	1.082.250,00	0,31
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	9.000.000	0	9.000.000	77,2500	6.952.500,00	2,02
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	3.000.000	1.700.000	100,2600	1.704.420,00	0,50
FR0012188456	2,250 % Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024) <sup>2)</sup>	1.000.000	0	1.300.000	84,3885	1.097.050,50	0,32
						<b>112.246.436,00</b>	<b>32,67</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>GBP</b>							
XS0159013142	5,500 % Tesco Plc. EMTN v.02(2033)	0	0	2.000.000	113,7310	2.595.116,94	0,75
						<b>2.595.116,94</b>	<b>0,75</b>
<b>USD</b>							
US35802XAA19	6,500 % Fresenius Medical Care US Finance II Inc. 144a v.11(2018)	811.000	0	811.000	101,5000	669.403,11	0,19
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021)	0	0	2.000.000	101,9860	1.658.713,51	0,48
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	0	0	1.000.000	97,2550	790.883,96	0,23
US654902AB18	5,375 % Nokia Oyj v.09(2019)	2.422.000	0	2.422.000	102,3750	2.016.363,75	0,59
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	0	1.400.000	92,7959	1.056.471,17	0,31
US87927VAU26	6,999 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2018)	1.500.000	0	1.500.000	100,7424	1.228.865,58	0,36
US872456AA66	7,175 % Telecom Italia Capital S.A. v.09(2019)	2.000.000	0	2.000.000	104,7535	1.703.724,49	0,50
USG87621AL52	6,150 % Tesco Plc. Reg.S. v.07(2037)	0	0	1.000.000	105,6994	859.554,36	0,25
						<b>9.983.979,93</b>	<b>2,91</b>
						<b>129.088.802,51</b>	<b>37,57</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1734230391	10,000 % Prague CE S.a.r.l. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	102,3500	2.047.000,00	0,60
						<b>2.047.000,00</b>	<b>0,60</b>
						<b>2.047.000,00</b>	<b>0,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1181246775	5,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	1.500.000	0	1.500.000	103,4530	1.551.795,00	0,45
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	600.000	101,0455	606.273,00	0,18
XS1468538035	4,250 % Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	105,4000	737.800,00	0,21
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	0	3.200.000	113,3550	3.627.360,00	1,06
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025) <sup>2)</sup>	0	2.000.000	6.200.000	97,2500	6.029.500,00	1,75
XS1713858576	3,500 % Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v. 17(2024)	650.000	0	650.000	100,5000	653.250,00	0,19
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	105,8980	3.176.940,00	0,92
XS1117299211	3,375 % Campofrio Food Group S.A. Reg.S. v.15(2022)	400.000	0	800.000	101,4780	811.824,00	0,24
XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v17(2025)	7.500.000	2.000.000	5.500.000	99,6065	5.478.357,50	1,59
XS1382783527	6,125 % Chemours Co. v.16(2023)	0	0	1.000.000	105,0100	1.050.100,00	0,31
XS1227583033	5,875 % Cirsra Funding Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	0	100.000	102,9835	102.983,50	0,03
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	4.900.000	0	4.900.000	99,5540	4.878.146,00	1,42
XS1599406839	3,250 % Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.200.000	101,2245	1.214.694,00	0,35
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	500.000	0	500.000	101,5095	507.547,50	0,15
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.700.000	106,5865	2.877.835,50	0,84
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	103,2500	722.750,00	0,21
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	100,8200	604.920,00	0,18
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,3565	1.490.347,50	0,43
XS1240984754	4,750 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	102,8055	514.027,50	0,15
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.000.000	109,2500	3.277.500,00	0,95
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	2.300.000	1.800.000	2.000.000	101,7500	2.035.000,00	0,59
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,8020	2.076.040,00	0,60
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	1.100.000	104,5300	1.149.830,00	0,33
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	2.400.000	0	2.400.000	100,7500	2.418.000,00	0,70
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	100.000	0	100.000	100,1250	100.125,00	0,03
XS1225112272	3,000 % Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	900.000	0	5.680.000	101,5000	5.765.200,00	1,68
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	8.450.000	3.000.000	5.450.000	95,1350	5.184.857,50	1,51
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.400.000	103,5000	2.484.000,00	0,72
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	600.000	102,8360	617.016,00	0,18
XS1333193875	3,750 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	103,5000	621.000,00	0,18
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.500.000	100,5675	3.519.862,50	1,02
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S v.16(2024)	0	0	1.600.000	105,5000	1.688.000,00	0,49
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.800.000	104,8750	1.887.750,00	0,55
XS1265903937	5,125 % Horizon Holdings III S.A.S. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	103,7000	1.037.000,00	0,30
XS1204434028	4,750 % International Game Technology Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	109,8735	1.098.735,00	0,32
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	250.000	900.000	250.000	99,3750	248.437,50	0,07
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	101,5130	4.466.572,00	1,30

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	
XS0473114543	5,500 % Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	284.000	109,0100	309.588,40	0,09
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	0	0	100.000	101,5000	101.500,00	0,03
XS1028411152	7,125 % LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.500.000	107,8820	3.775.870,00	1,10
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	103,1060	412.424,00	0,12
XS1591779399	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	200.000	0	1.200.000	103,2800	1.239.360,00	0,36
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025) <sup>2)</sup>	200.000	0	1.100.000	107,6550	1.184.205,00	0,34
XS1681774888	4,922 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	900.000	100,6465	905.818,50	0,26
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.200.000	102,0000	1.224.000,00	0,36
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	1.600.000	0	4.400.000	102,5920	4.514.048,00	1,31
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	6.800.000	108,9460	7.408.328,00	2,15
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	0	5.000.000	105,9025	5.295.125,00	1,54
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	700.000	0	700.000	101,8165	712.715,50	0,21
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	1.000.000	98,3750	983.750,00	0,29
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	1.500.000	99,5000	1.492.500,00	0,43
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	90,2650	451.325,00	0,13
XS1028950886	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	0	300.000	101,5870	304.761,00	0,09
XS0542593792	6,750 % OI European Group BV EMTN v.10(2020)	0	0	500.000	114,4575	572.287,50	0,17
XS0908230781	4,875 % OI European Group BV EMTN v.13(2021)	0	0	1.200.000	110,7750	1.329.300,00	0,39
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022) <sup>2)</sup>	0	0	2.600.000	102,7810	2.672.306,00	0,78
XS1091770161	3,625 % Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021)	0	799.000	201.000	108,7290	218.545,29	0,06
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	1.800.000	100,5000	1.809.000,00	0,53
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.100.000	102,7800	4.213.980,00	1,23
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	3.000.000	1.300.000	103,3340	1.343.342,00	0,39
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	101,0000	1.313.000,00	0,38
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000	1.200.000	101,5000	1.218.000,00	0,35
XS1716833352	2,125 % Rexel S.A. v.17(2025)	1.500.000	0	1.500.000	97,1250	1.456.875,00	0,42
XS1117298676	3,375 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	0,44
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	103,8750	2.077.500,00	0,60
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	700.000	104,7410	733.187,00	0,21
XS1756359045	5,375 % Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,7500	3.990.000,00	1,16
XS1608040090	3,875 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022) <sup>2)</sup>	0	0	900.000	90,0000	810.000,00	0,24
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	107,4675	2.149.350,00	0,63
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000	1.500.000	105,1685	1.577.527,50	0,46
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.900.000	103,8750	3.012.375,00	0,88
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	5.300.000	101,8285	5.396.910,50	1,57
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	4.200.000	0	4.200.000	98,8100	4.150.020,00	1,21
XS1757821688	2,000 % Summit Germany Ltd. Reg.S. v.18(2025)	6.400.000	0	6.400.000	97,1500	6.217.600,00	1,81
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	6.200.000	100,8740	6.254.188,00	1,82
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	3.500.000	104,2365	3.648.277,50	1,06
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.700.000	107,5000	1.827.500,00	0,53
XS1117297603	4,000 % UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	100.000	103,2480	103.248,00	0,03
XS1700480160	6,625 % Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.150.000	0	1.150.000	104,4025	1.200.628,75	0,35
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.350.000	105,3100	1.421.685,00	0,41
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	10.000.000	6.000.000	4.000.000	98,6250	3.945.000,00	1,15
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.200.000	101,5000	7.308.000,00	2,13
XS1708450215	2,750 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	500.000	0	500.000	92,2600	461.300,00	0,13
XS1708450488	2,625 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	700.000	0	700.000	90,0100	630.070,00	0,18
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	6.600.000	0	6.600.000	88,0100	5.808.660,00	1,69
XS1577948687	4,125 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. FRN v.17(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,3340	1.505.010,00	0,44
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	800.000	0	800.000	99,6250	797.000,00	0,23
						<b>189.320.867,94</b>	<b>55,05</b>
<b>GBP</b>							
XS1272329621	7,750 % Cognita Financing Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	0	5.200.000	103,5275	6.141.962,35	1,79
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	99,8750	1.937.107,82	0,56
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021) <sup>2)</sup>	0	0	750.000	100,5000	859.954,36	0,25
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	300.000	100,6220	344.399,32	0,10
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000	3.600.000	98,4355	4.042.986,88	1,18
XS1489364395	2,875 % WPP Finance 2013 Reg.S. EMTN v.16(2046)	0	0	2.500.000	83,5505	2.383.071,88	0,69
						<b>15.709.482,61</b>	<b>4,57</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>							
US02154CAE30	7,500 % Altice Financing S.A. 144A v.16(2026)	1.000.000	200.000	1.000.000	98,4080	800.260,23	0,23
US058498AU01	4,375 % Ball Corporation v.15(2020)	0	0	1.000.000	102,1100	830.365,11	0,24
US47010BAD64	4,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc.144A v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,8295	819.952,02	0,24
USN82008AM02	3,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2046)	0	0	700.000	89,6075	510.085,79	0,15
USN8540WAA29	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.18(2024)	200.000	0	200.000	97,3130	158.271,12	0,05
USN8540WAB02	6,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	200.000	99,0000	161.014,88	0,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.279.949,15</b>	<b>0,96</b>
						<b>208.310.299,70</b>	<b>60,58</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	3.600.000	0	3.600.000	99,2500	3.573.000,00	1,04
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,87
						<b>6.573.000,00</b>	<b>1,91</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.573.000,00</b>	<b>1,91</b>
<b>Anleihen</b>						<b>346.019.102,21</b>	<b>100,66</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>346.019.102,21</b>	<b>100,66</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on Barclay Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,750		0	10.000.000	-10.000.000		-131.820,00	-0,04
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250		0	10.000.000	-10.000.000		-15.910,00	0,00
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500		0	60.000.000	-60.000.000		-370.080,00	-0,11
Call on Barclays Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,750		0	50.000.000	-50.000.000		-305.800,00	-0,09
Call on BNP/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500		0	10.000.000	-10.000.000		-61.680,00	-0,02
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,125		0	5.000.000	-5.000.000		-3.280,00	0,00
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250	10.000.000	50.000.000	-40.000.000			-63.640,00	-0,02
Call on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,250		0	10.000.000	-10.000.000		-24.790,00	-0,01
Call on Dte. Bank, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500		0	40.000.000	-40.000.000		-246.720,00	-0,07
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500		0	55.000.000	-55.000.000		-339.240,00	-0,10
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000		0	60.000.000	-60.000.000		-93.780,00	-0,03
Put on BNP Paribas S.A., London Branch/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/3,500		0	40.000.000	-40.000.000		-289.120,00	-0,08
Put on BNP Paribas S.A./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000		0	10.000.000	-10.000.000		-15.630,00	0,00
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000		0	10.000.000	-10.000.000		-15.630,00	0,00
						<b>-1.977.120,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.977.120,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Optionen</b>						<b>-1.977.120,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		90	216	-126		-263.700,00	-0,08
						<b>-263.700,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-263.700,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-263.700,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
Barclays Bank Plc./CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.18(2022)		5.000.000	0	5.000.000		-997.103,00	-0,29
Barclays Bank Plc./CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. CDS v.17(2022)		5.000.000	0	5.000.000		-997.103,00	-0,29
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		15.000.000	0	15.000.000		-1.531.723,50	-0,45
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	0	5.000.000		-510.574,50	-0,15
Barclays Bank Plc./Stora Enso Oyj CDS v.18(2022)		5.000.000	0	5.000.000		-1.016.406,00	-0,30

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./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)	0	0	3.000.000		-48.704,40	-0,01
	Barclays Bank Plc./Wendel S.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-1.003.527,00	-0,29
	BNP Paribas London/CNH Industrial Finance Europe S.A.CDS v.17(2022)	0	0	4.000.000		-733.010,00	-0,21
	BNP Paribas, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.17(2022)	0	0	5.000.000		-114.209,00	-0,03
	BNP Paribas, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	0	10.000.000		-1.102.131,00	-0,32
	BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-108.701,00	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2022)	0	0	5.000.000		32.685,00	0,01
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A.CDS v.18(2022)	5.000.000	3.000.000	2.000.000		151.642,00	0,04
	Credit Suisse International, London/Fiat Chrysler Automobiles NV v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-818.402,00	-0,24
	Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-491.040,99	-0,14
	Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-491.040,99	-0,14
	Goldman Sachs International., London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-1.031.820,00	-0,30
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Telekom International Finance BV CDS v.16(2021)	0	0	5.000.000		-138.934,00	-0,04
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Fiat Chrysler Automobiles CDS v.18(2022)	2.000.000	0	2.000.000		-327.361,00	-0,10
	J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-83.653,00	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-66.861,00	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Markit iTraxx Xover CDSI S19 5 Yr CDS v.18(2018)	20.000.000	0	20.000.000		-237.574,00	-0,07
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Valéo S.A. EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)	7.000.000	0	7.000.000		-166.187,00	-0,05
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volvo Treasury AB CDS v.17(2022)	0	0	5.000.000		-127.296,00	-0,04
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Wendel CDS v.18(2022)	6.000.000	0	6.000.000		-1.204.231,98	-0,35
						<b>-13.163.267,36</b>	<b>-3,83</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>-13.163.267,36</b>	<b>-3,83</b>
	<b>Verkauft</b>						
	<b>EUR</b>						
	Barclays Bank Plc., London/Ericsson CDS v.17(2022)	0	0	-5.000.000		-67.699,00	-0,02
	Barclays Bank Plc., London/Novafives S.A.S. CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		113.065,00	0,03
	Barclays Bank Plc./Rexel S.A. CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		548.118,00	0,16
	Barclays Bank Plc./Syngenta Finance NV CDS v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		-94.491,00	-0,03
	Barclays Bank Plc./Techem GmbH CDS v.16(2020)	0	0	-1.000.000		121.913,00	0,04
	Barclays Bank Plc./Tele Denmark AS v.11(2018) CDS v.16(2020)	0	0	-3.000.000		9.420,99	0,00
	Barclays Bank Plc./thyssenkrupp AG EMTN CDS v.17(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		18.465,00	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Carrefour S.A. EMTN CDS v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		62.352,00	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.16(2020)	0	0	-3.000.000		18.474,99	0,01
	Citigroup Global Markets Ltd./SES S.A. CDS v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		62.814,00	0,02
	Citigroup Global Markets Ltd./Tesco Plc. CDS v.18(2022)	0	4.000.000	-4.000.000		-27.791,00	-0,01
	Credit Suisse International, London/TDC A/S CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		-85.656,99	-0,02
	Goldman Sachs International., London/Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		-116.172,00	-0,03
	Goldman Sachs International., London/Vodafone Group Plc. CDS v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		88.706,00	0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.17(2018)	0	10.000.000	-10.000.000		7.984,00	0,00
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)	0	5.000.000	-5.000.000		46.507,00	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		-227.463,99	-0,07
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Cellnex Telecom S.A. EMTN CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		502.323,00	0,15
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Elis S.A. CDS v.17(2022)	0	0	-4.000.000		655.721,00	0,19
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance N.V. CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		-56.694,99	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance NV EMTN CDS v.18(2022)	0	5.000.000	-5.000.000		-94.491,00	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance NV EMTN CDS v.18(2023)	0	1.000.000	-1.000.000		-29.237,00	-0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Techem CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		243.827,00	0,07
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Techem v.12(2019) CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		112.678,00	0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2018)	0	0	-3.000.000		6.444,99	0,00
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019) CDS v.17(2018)	0	0	-3.000.000		18.810,99	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN CDS v.18(2022)	0	7.000.000	-7.000.000		92.344,00	0,03
						<b>1.930.271,99</b>	<b>0,57</b>
	<b>Verkauft</b>					<b>1.930.271,99</b>	<b>0,57</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>-11.232.995,37</b>	<b>-3,26</b>
	<b>Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-3.509.128,80</b>	<b>-1,02</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>14.741.284,83</b>	<b>4,27</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>343.777.442,87</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	1.698.815,33	0,49
EUR/CHF	Währungsverkäufe	7.000.000,00	5.945.853,66	1,73
EUR/GBP	Währungsverkäufe	18.720.000,00	21.346.055,83	6,21
EUR/USD	Währungsverkäufe	12.650.000,00	10.273.319,01	2,99

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0333827472	0,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV v.16(2018)	2.000.000	2.000.000
<b>EUR</b>			
XS1533914591	4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	800.000
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	0	400.000
XS1694628287	7,250 % Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1616407869	0,000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. Reg.S. v.17(2019)	0	600.000
XS0995039806	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.13(2017)	0	2.000.000
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	400.000
XS1730873731	0,950 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.17(2023)	1.300.000	1.300.000
FR0013310455	1,375 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN v.18(2030)	2.100.000	2.100.000
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	300.000	300.000
FR0011765825	4,498 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	1.900.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	2.200.000	2.200.000
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	700.000	700.000
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	800.000	800.000
XS1719154574	0,500 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1654544136	5,625 % Diamond (BC) BV Reg.S. v.17(2025)	0	850.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1772374770	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2033)	3.100.000	3.100.000
XS1111324700	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	200.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	1.500.000
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	500.000
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	200.000
XS1013954646	2,375 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000
XS1413583839	1,168 % General Motors Financial International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	800.000
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	0	2.900.000
XS1725677543	1,625 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	2.400.000	2.400.000
XS0182242247	5,750 % Leonardo S.p.A. EMTN v.03(2018)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0458887030	5,250 % Leonardo S.p.A. v.09(2022)	0	1.000.000
XS1681770464	5,000 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
FR0010941690	3,500 % Orano S.A. EMTN v.10(2021)	0	2.000.000
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. v.13(2018)	0	100.000
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	1.900.000	1.900.000
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(20237)	1.400.000	1.400.000
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	2.100.000
XS1301052202	2,000 % Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	0	3.000.000
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.800.000	1.800.000
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	0	2.000.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	450.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	250.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	0	2.000.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1724873275	1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	5.000.000	5.000.000
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	800.000	800.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	3.200.000
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	3.000.000	3.000.000
XS1789745137	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2022)	2.200.000	2.200.000
XS1172436211	6,750 % Thomas Cook Finance Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	1.137.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	1.800.000
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	2.800.000
XS1366739552	0,471 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	1.100.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	4.800.000
<b>GBP</b>			
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	400.000
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
<b>USD</b>			
US14912L6Y28	2,100 % Caterpillar Financial Services Corporation v.17(2020)	0	2.200.000
USY27183AA39	9,875 % Global Ship Lease Inc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
XS1266660122	6,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1684384511	4,750 % SoftBank Group Corporation v.17(2024)	0	2.300.000
XS1684384867	5,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2027)	0	2.200.000
US89236TDE29	1,400 % Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	0	700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	0	2.300.000
XS1577952440	4,750 % Altice Finco S.A. Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	2.600.000	2.800.000
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS0903269370	5,500 % Belden Inc. EMTN S. Reg.S. v.13(2023)	0	86.000
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	850.000
XS1713715628	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	1.900.000
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
XS0982711045	6,750 % Empark Funding S.A. Reg.S. v.13(2019)	0	950.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	0	950.000
XS1384278203	3,625 % Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	800.000
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	900.000
XS0576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. v.10(2021)	0	500.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	1.200.000
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	4.600.000	4.600.000
XS0564487568	6,625 % International Game Technology Plc. v.10(2018)	0	1.000.000
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	500.000
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	729.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	1.700.000	1.700.000
XS1691349796	0,918 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.500.000
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
XS0956139264	4,250 % Picard Groupe SAS Reg.S. v.13(2019)	0	1.314.842

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1207120475	4,125 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	800.000
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	500.000	2.650.000
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	0	2.000.000
XS0783934838	7,875 % Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG v.12(2020)	0	2.100.000
XS1266726592	4,875 % Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	0	500.000
XS0929660974	6,875 % Trionista TopCo GmbH v.13(2021)	0	2.000.000
XS0862322947	5,750 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.12(2023)	0	801.900
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13(2023)	0	874.800
XS1199438174	3,750 % Unitymedia KabelBW GmbH Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	0	550.000
XS1629969327	3,875 % UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	0	3.100.000
XS1082636876	4,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	1.900.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	2.600.000
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	800.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	1.700.000
<b>GBP</b>			
XS1555173019	5,000 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S v.17(2027)	0	700.000
<b>USD</b>			
US37045XAB29	6,750 % General Motors Financial Co. v.12(2018)	0	1.000.000
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	2.400.000
US89236TDN28	1,964 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.17(2019)	0	1.535.000

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Deutschland

DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	206.000	394.000
--------------	-----------------------------------	---------	---------

### Optionen

#### EUR

Barclays Bank Plc.(London Branch)/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/4,500	10.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,625	5.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	40.000.000	40.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	5.000.000	0
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	10.000.000	10.000.000
Call on Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,250	10.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/2,125	40.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	45.000.000	45.000.000
Call on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/2,500	5.000.000	0
Call on Euro Bund 10 Year Future März 2018/158,50	200	200
Call on J.P. Morgan Securities Plc./ iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,625	5.000.000	0
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250	45.000.000	45.000.000
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	40.000.000	40.000.000
Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Januar 2018/3,500	20.000.000	0
Put on BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/4,000	10.000.000	0
Put on BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	30.000.000	30.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/3,375	0	10.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	10.000.000	10.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/4,000	10.000.000	0
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	35.000.000	35.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	40.000.000	40.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS November 2017/2,750	20.000.000	20.000.000
Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/3,000	5.000.000	0
Put on Dte. BAnk AG, London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/4,000	10.000.000	0
Put on Dte. Bank/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Januar 2018/3,500	15.000.000	10.000.000
Put on Euro Bund 10 Year März 2018/155,50	200	200
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/3,375	0	10.000.000
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Oktober 2017/2,625	25.000.000	0
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	30.000.000	30.000.000
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	20.000.000	20.000.000
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS November 2017/2,750	10.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	223	170
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	316	316
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Plc., London/Dte. Post AG CDS v.15(2020)	0	5.000.000
	Barclays Bank Plc., London/Fresenius Finance BV v.13(2020) CDS v.15(2020)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	Barclays Bank Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. CDS v.16(2021)	0	4.000.000
	Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020) CDS v.17(2021)	0	5.000.000
	Barclays Bank Plc./BP Capital Markets America Inc.CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. CDS v.17(2021)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./HeidelbergCement AG CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe CDSI S18 5 Yr CDS v.17(2017)	0	50.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Leonardo S.p.A. CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2020)	0	2.000.000
	Barclays Bank Plc./SSE Plc. CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./TeliaSonera AB CDS v.15(2020)	5.000.000	0
	BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Anglo American Capital Plc. CDS v.17(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)	4.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Bertelsmann SE & Co. KGaA CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.17(2018)	3.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.17(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2017)	3.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Volvo Treasury AB CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArcelorMittal S.A. CDS v.17(2022)	2.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArcelorMittal S.A. v.08(2018) CDS v.17(2021)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.16(2017)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Bayer AG CDS v.18(2018)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019) CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Clariant AG CDS v.15(2020)	3.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Post AG CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Fiat Finance North America Inc. v.07(2017) CDS v.16(2020)	0	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Groupe Danone CDS v.15(2020)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe CDSI S18 5 Yr CDS v.17(2017)	0	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S18 5Yr Index CDS v.17(2017)	0	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.17(2018)	0	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)	0	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)	0	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Tesco PLC EMTN v.99(2029) CDS v.15(2020)	2.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance CDS v.16(2020)	1.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	Merrill Lynch Intl., London/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)	1.000.000	0

- 1) 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.



# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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 Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Global High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	23.988.464,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.711.474,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.779.265,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.367.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.281.500,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.876.680,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	972.045,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	23.988.464,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A- BBB+ BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	5.248.939,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	21.220.811,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	57.218,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	59.774,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	54.974,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	4.800,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	4,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	6,93 %

<b>Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>		
1. Name		Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		9.676.330,12
2. Name		N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		7.355.516,68
3. Name		European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.393.362,85
4. Name		Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.229.532,14
5. Name		Caixabank S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.996.923,69
6. Name		Instituto de Credito Oficial
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		999.839,59
7. Name		The Toronto-Dominion Bank
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		698.030,51
8. Name		Belgien, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		48.736,94
9. Name		Österreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		45.037,73
10. Name		Niederlande, Königreich der
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		20.461,82

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich	

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	26.469.751,31

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)

UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Asset Balance Plus  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
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 Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProInvest: Struktur  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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



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

