



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Premium Corporate Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor.

Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	175.097.202,00	20,85
Frankreich	172.683.635,00	20,56
Niederlande	145.345.761,25	17,31
Großbritannien	51.453.187,75	6,13
Spanien	46.604.706,00	5,55
Irland	35.003.407,00	4,17
Deutschland	29.888.982,50	3,56
Belgien	20.686.342,50	2,46
Italien	20.647.834,00	2,46
Schweden	19.821.749,00	2,36
Luxemburg	19.492.154,00	2,32
Australien	19.145.790,75	2,28
Cayman Inseln	15.017.925,00	1,79
Österreich	13.643.473,00	1,62
Japan	11.881.982,00	1,42
Kanada	8.673.914,00	1,03
Norwegen	8.534.978,50	1,02
Jungferninseln (GB)	8.470.681,00	1,01
Finnland	3.758.904,00	0,45
Sonstige ²⁾	5.589.246,00	0,67
Summe	831.441.855,25	99,02
2. Derivate	-309.088,92	-0,04
3. Bankguthaben	11.458.034,71	1,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.863.124,01	0,94
Summe	850.453.925,05	101,28
II. Verbindlichkeiten	-10.748.421,04	-1,28
III. Fondsvermögen	839.705.504,01	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,27 %.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Stammdaten des Fonds

	UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	UnInstitutional Premium Corporate Bonds
Auflegungsdatum	02.01.2013	15.08.2003
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	248.490	13.605.253
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	107,00	59,76
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60	0,35
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	50.000,00	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0466670345	4,875% AB Investor EMTN v.09(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	119,7505	2.395.010,00	0,29
XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	7.800.000,00	%	102,4275	1.946.122,50	0,23
ES0200002006	1,875% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,1390	2.291.058,00	0,27
XS1072141861	3,500% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	115,2600	5.763.000,00	0,69
FR0012206993	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.14(2025)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00	%	104,9200	6.609.960,00	0,79
FR0012861821	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.15(2023)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	105,5510	4.327.591,00	0,52
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	101,1100	3.943.290,00	0,47
FR0011951771	1,875% Air Liquide Finance EMTN v.14(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	108,4405	2.494.131,50	0,30
XS0792977984	2,875% Alliant NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	115,6500	7.401.600,00	0,88
XS0208469923	4,500% Alliant N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,4070	2.208.140,00	0,26
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,2310	2.736.006,00	0,33
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,1465	1.502.197,50	0,18
XS1288342147	0,070% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) 2)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,3850	3.413.090,00	0,41
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,4560	3.620.960,00	0,43
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	102,5120	6.765.792,00	0,81
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	109,1395	4.474.719,50	0,53
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	%	100,6815	6.846.342,00	0,82
FR0013260551	1,625% APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	1.200.000,00	4.200.000,00	3.000.000,00	%	99,7880	1.197.456,00	0,14
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	101,0635	3.436.159,00	0,41
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,9990	2.699.973,00	0,32
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,1795	2.203.949,00	0,26
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	6.500.000,00	7.600.000,00	1.100.000,00	%	100,4260	6.527.690,00	0,78
XS1629865897	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	101,0125	2.828.350,00	0,34
XS1629866275	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	101,5460	5.991.214,00	0,71
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	11.500.000,00	11.500.000,00	0,00	%	100,7180	11.582.570,00	1,38
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	108,1970	4.544.274,00	0,54
FR0013236312	0,625% Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	101,0020	4.949.098,00	0,59
FR0011064500	3,625% Auchan Holding S.A. EMTN v.11(2018)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	103,9795	6.030.811,00	0,72
XS0947658208	2,750% Bacardi Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	111,4360	2.228.720,00	0,27
XS1678372472	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	99,6030	3.386.502,00	0,40
XS1548914800	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	100,6130	2.012.260,00	0,24

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1602557495	0,449% Bank of America Corporation Reg.S. FRN v. 17(2023) ²⁾	EUR	3.400.000,00	4.400.000,00	1.000.000,00	%	101,1730	3.439.882,00	0,41
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	101,5210	2.334.983,00	0,28
XS1664644983	2,250% B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v. 17(2030)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,2920	3.068.760,00	0,37
BE6298043272	0,750% Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	100,0220	2.900.638,00	0,35
XS1200670955	0,750% Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9350	2.422.440,00	0,29
XS1139688268	1,250% BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	104,3690	2.713.594,00	0,32
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	104,8230	7.547.256,00	0,90
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2024)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	4.094.875,00	0,49
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	EUR	3.600.000,00	5.000.000,00	1.400.000,00	%	100,2770	3.609.972,00	0,43
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	100,3740	2.408.976,00	0,29
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v. 16(2021)	EUR	6.950.000,00	0,00	0,00	%	101,1825	7.032.183,75	0,84
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ²⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	101,4350	6.897.580,00	0,82
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	105,8910	1.958.983,50	0,23
XS1505890530	1,125% Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,1860	1.102.046,00	0,13
XS1574672397	0,500% Coca-Cola Co. v.17(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00	%	99,0915	5.350.941,00	0,64
XS1377682676	1,875% Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v. 16(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	107,1220	1.713.952,00	0,20
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v. 17(2032)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	102,3510	4.708.146,00	0,56
XS1642738816	0,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,6340	10.063.400,00	1,20
XS1605365193	1,375% Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	4.600.000,00	1.600.000,00	%	101,4755	3.044.265,00	0,36
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4680	2.029.360,00	0,24
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0510	5.052.550,00	0,60
DE000A19EJE0	0,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2019)	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00	%	100,1160	9.310.788,00	1,11
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	103,4100	2.998.890,00	0,36
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	101,1520	1.011.520,00	0,12
XS1388661735	1,250% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6970	1.026.970,00	0,12
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00	%	100,8450	8.975.205,00	1,07
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,9980	6.059.880,00	0,72
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,5600	1.910.640,00	0,23
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7310	2.014.620,00	0,24
FR0013152907	2,000% Electricite de France EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	103,4115	1.137.526,50	0,14
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v. 13(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	107,7095	4.846.927,50	0,58
FR0010891317	4,625% Electricité de France S.A. EMTN v.10(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	130,3430	1.303.430,00	0,16
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	5.600.000,00	3.700.000,00	0,00	%	111,8200	6.261.920,00	0,75
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	106,3160	1.594.740,00	0,19
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v. 14(2076) ²⁾	EUR	750.000,00	0,00	1.750.000,00	%	106,3000	797.250,00	0,09
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	%	99,8770	5.692.989,00	0,68
FR0013245859	0,875% Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	101,1980	7.488.652,00	0,89
FR0011261916	2,250% Engie S.A. v.12(2018)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6450	4.065.800,00	0,48
XS1616410061	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,4930	2.512.325,00	0,30
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	6.400.000,00	12.300.000,00	5.900.000,00	%	100,3590	6.422.976,00	0,76
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,5830	4.143.320,00	0,49
XS1198115898	0,500% Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	1.900.000,00	0,00	3.700.000,00	%	100,8340	1.915.846,00	0,23
FR0011660596	2,625% Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	105,2040	4.418.568,00	0,53
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	102,8170	1.850.706,00	0,22
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7170	3.868.680,00	0,46
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,7230	1.196.676,00	0,14
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v. 14(2019)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,7500	2.905.000,00	0,35
XS1220057472	1,375% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v. 15(2020)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	102,9015	2.469.636,00	0,29
XS1383510259	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v. 16(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	400.000,00	%	102,7630	1.644.208,00	0,20

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1319814577	1,000% FedEx Corporation v.16(2023)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	101,5880	5.688.928,00	0,68
XS1319820541	1,625% FedEx Corporation v.16(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	100,9290	2.018.580,00	0,24
XS0954248729	4,000% Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,5580	2.211.160,00	0,26
FR0013262698	1,500% Fonciere des Regions S.A. v.17(2027)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	98,5550	6.898.850,00	0,82
XS1554373248	1,500% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,2370	1.533.555,00	0,18
XS1590568132	1,125% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.600.000,00	0,00	1.100.000,00	%	101,1680	2.630.368,00	0,31
XS0627188468	5,375% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.11(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,9540	2.179.080,00	0,26
XS0829360923	6,000% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	113,9380	4.215.706,00	0,50
XS1041934800	2,875% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,2390	1.122.390,00	0,13
XS0874839086	1,625% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2018)	EUR	6.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	100,7850	6.047.100,00	0,72
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	102,3220	5.218.422,00	0,62
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	%	100,4450	7.232.040,00	0,86
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR	9.600.000,00	9.600.000,00	0,00	%	99,5170	9.553.632,00	1,14
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,2010	1.042.010,00	0,12
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	99,5290	5.374.566,00	0,64
XS1623615546	1,500% Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	101,6270	6.199.247,00	0,74
XS1623616783	2,250% Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	103,2470	2.271.434,00	0,27
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	2.300.000,00	3.300.000,00	1.000.000,00	%	98,7350	2.270.905,00	0,27
XS1678629186	0,875% GRENKE FINANCE Plc. EMTN v.17(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,1060	800.848,00	0,10
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	102,0650	4.490.860,00	0,53
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	%	105,9550	9.535.950,00	1,14
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,1000	4.162.200,00	0,50
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	101,8890	7.437.897,00	0,89
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	103,8360	7.580.028,00	0,90
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	108,7860	3.481.152,00	0,41
FR0011847714	2,250% Icade S.A. v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	106,6115	2.985.122,00	0,36
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	113,9810	2.963.506,00	0,35
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,2930	1.604.688,00	0,19
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,9525	2.019.050,00	0,24
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	105,0715	1.155.786,50	0,14
XS1599167589	0,620% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) 2)	EUR	2.000.000,00	3.900.000,00	1.900.000,00	%	102,3820	2.047.640,00	0,24
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,9250	2.523.125,00	0,30
XS1580476759	1,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	100,4000	5.120.400,00	0,61
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	3.300.000,00	%	98,5430	985.430,00	0,12
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	99,6225	1.992.450,00	0,24
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	95,2610	1.524.176,00	0,18
XS1501367921	1,000% LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	97,8385	4.109.217,00	0,49
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,0100	1.530.150,00	0,18
XS1418631930	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,8165	2.850.862,00	0,34
XS0718526790	3,125% Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,0145	1.664.232,00	0,20
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	%	105,8720	7.305.168,00	0,87
XS1689185426	1,500% Magna International Inc. v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	101,6940	1.932.186,00	0,23
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	101,1145	3.437.893,00	0,41
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,4770	3.551.695,00	0,42
XS1567173809	0,625% McKesson Corporation v.17(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7060	4.531.770,00	0,54
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,3400	2.633.500,00	0,31
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	1.900.000,00	3.000.000,00	1.100.000,00	%	101,3015	1.924.728,50	0,23
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	102,2325	2.453.580,00	0,29

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0742069643	3,250% Motability Operations Group Plc. EMTN v. 12(2018)	EUR	3.920.000,00	0,00	0,00	%	103,9600	4.075.232,00	0,49
XS1685481332	0,625% National Australia Bank Ltd. v.17(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,4066	1.476.099,00	0,18
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,5290	1.708.993,00	0,20
XS1409382030	1,000% Nederlandse Gasunie NV EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	101,2190	5.263.388,00	0,63
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	111,3360	890.688,00	0,11
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	102,5970	7.899.969,00	0,94
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	98,5800	4.830.420,00	0,58
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	114,4290	1.144.290,00	0,14
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	101,0520	5.153.652,00	0,61
FR0013241676	1,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,6105	1.968.599,50	0,23
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	105,5440	3.377.408,00	0,40
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1250	3.845.000,00	0,46
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	112,9515	2.710.836,00	0,32
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	108,2440	4.979.224,00	0,59
FR0013241379	0,120% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3250	3.009.750,00	0,36
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6680	2.013.360,00	0,24
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2710	6.076.260,00	0,72
FR0013283371	0,750% RCI Banque S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,1930	2.504.825,00	0,30
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	100,8710	4.740.937,00	0,56
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	106,6550	3.092.995,00	0,37
XS1371715118	0,500% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v. 16(2023)	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00	%	100,9850	8.987.665,00	1,07
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	108,0270	8.642.160,00	1,03
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	3.800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,6080	3.823.104,00	0,46
XS1199964575	1,125% Ryanair Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	101,1490	1.011.490,00	0,12
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	101,5920	3.758.904,00	0,45
FR0013143997	0,625% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4780	5.626.768,00	0,67
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN v. 17(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1305	1.001.305,00	0,12
XS1599109896	0,069% Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	100,4185	6.225.947,00	0,74
XS1135276332	1,000% Shell International Finance BV Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	103,7535	2.334.453,75	0,28
XS0827529198	1,875% SKF AB v.12(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,5590	1.553.385,00	0,18
XS0552569005	4,500% Societa Iniziativa Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.10(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	113,7000	2.842.500,00	0,34
FR0013053329	1,875% Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	106,1900	2.867.130,00	0,34
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,5920	1.255.104,00	0,15
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,4545	2.741.817,00	0,33
XS1434560642	1,000% Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,0070	2.652.182,00	0,32
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3750	5.068.750,00	0,60
XS0421565150	6,625% Statkraft AS EMTN v.09(2019)	EUR	3.150.000,00	0,00	0,00	%	110,0390	3.466.228,50	0,41
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7380	4.578.210,00	0,55
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,2345	3.441.973,00	0,41
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	%	103,0000	1.030.000,00	0,12
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	111,3170	3.339.510,00	0,40
XS0752467497	3,750% TDC A/S v.12(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	112,9240	2.258.480,00	0,27
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 14(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0430	2.160.860,00	0,26
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2020)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	100,5360	5.831.088,00	0,69
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	101,2190	5.364.607,00	0,64
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	1.600.000,00	%	100,1650	3.605.940,00	0,43
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v. 16(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,0230	4.182.943,00	0,50
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	3.100.000,00	%	104,0000	3.432.000,00	0,41
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	110,7810	3.988.116,00	0,47
XS1632897929	1,375% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v. 17(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,1370	2.002.740,00	0,24
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	106,6820	6.187.556,00	0,74

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1112850125	2,375% The Priceline Group Inc. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,6300	2.152.600,00	0,26	
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	103,7840	4.670.280,00	0,56	
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	99,8200	3.593.520,00	0,43	
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	105,3395	6.741.728,00	0,80	
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,7620	2.793.336,00	0,33	
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3980	3.101.940,00	0,37	
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v.15(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2480	5.112.400,00	0,61	
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1990	2.063.980,00	0,25	
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	105,5180	844.144,00	0,10	
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,5405	2.312.431,50	0,28	
XS1619568998	2,000% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	2.400.000,00	3.900.000,00	1.500.000,00	%	101,2300	2.429.520,00	0,29	
XS1032164607	2,500% Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	107,7160	3.662.344,00	0,44	
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	101,4870	5.784.759,00	0,69	
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,0095	3.038.294,50	0,36	
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	EUR	9.000.000,00	0,00	400.000,00	%	105,1170	9.460.530,00	1,13	
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR	6.300.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,7265	6.282.769,50	0,75	
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5480	4.341.920,00	0,52	
FR0013282571	0,875% Vivendi S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	98,9440	4.056.704,00	0,48	
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	103,8170	5.917.569,00	0,70	
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,2350	3.274.755,00	0,39	
FR0012199156	2,750% Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	110,2075	5.289.960,00	0,63	
FR0013213709	1,000% Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9700	2.499.250,00	0,30	
XS1676933937	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	99,0500	4.556.300,00	0,54	
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8940	2.097.880,00	0,25	
								767.845.527,50	91,50	
Summe verzinsliche Wertpapiere								767.845.527,50	91,50	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								767.845.527,50	91,50	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9450	1.413.230,00	0,17
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	115,9395	1.159.395,00	0,14
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	103,1055	2.629.190,25	0,31
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,6070	1.810.926,00	0,22
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5005	2.985.015,00	0,36
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	100,5040	7.738.808,00	0,92
XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners US LLC v.12(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9280	2.078.560,00	0,25
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR	2.650.000,00	0,00	0,00	%	101,8330	2.698.574,50	0,32
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	100,0610	2.101.281,00	0,25
DE000A126C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,6340	1.614.510,00	0,19
DE000A120TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3915	1.033.915,00	0,12
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	105,3965	4.110.463,50	0,49
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	103,0295	6.387.829,00	0,76
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,3730	4.968.650,00	0,59
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,4295	3.102.885,00	0,37
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	102,4550	2.561.375,00	0,31
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	107,3250	3.005.100,00	0,36
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	%	114,0590	5.645.920,50	0,67
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	103,5260	1.138.786,00	0,14
XS1621087516	1,413% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	%	100,4705	2.009.410,00	0,24

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1030900168	2,375% Verizon Communications Inc. v.14(2022)	EUR	3.150.000,00	0,00	0,00	% 108,0160	3.402.504,00	0,41
							63.596.327,75	7,59
Summe verzinsliche Wertpapiere							63.596.327,75	7,59
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							63.596.327,75	7,59
Summe Wertpapiervermögen							831.441.855,25	99,09

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	EUX EUR	-120.000.000					-373.272,00	-0,04
Summe der Zins-Derivate							-373.272,00	-0,04

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP 0.6750%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.03.2027	OTC 1) EUR	10.000.000,00					-110.180,24	-0,01
Summe der Zinsswaps							-110.180,24	-0,01

Credit Default Swaps

Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Daimler AG CDS v.17(2022)	OTC 1) EUR	5.000.000,00					131.133,35	0,02
HSBC BANK PLC (London)/GdF Suez S.A. CDS v.12(2018)	OTC 1) EUR	9.000.000,00					43.229,97	0,01
Summe der Credit Default Swaps							174.363,32	0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	11.452.125,87					11.452.125,87	1,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.984,84					5.908,84	0,00
Summe der Bankguthaben							11.458.034,71	1,36
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							11.458.034,71	1,36

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.137.058,18					2.137.058,18	0,25
Zinsansprüche	EUR	5.716.115,76					5.716.115,76	0,68
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	9.950,07					9.950,07	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							7.863.124,01	0,93

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.330.617,20					-10.330.617,20	-1,23
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-417.803,84					-417.803,84	-0,05
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-10.748.421,04	-1,28
Fondsvermögen							839.705.504,01	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert	EUR	107,00
Umlaufende Anteile	STK	248.490,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	59,76
Umlaufende Anteile	STK	13.605.253,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS1642738816	0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	9.500.000		9.560.230,00	9.560.230,00
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.500.000		1.542.255,00	1.542.255,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					11.102.485,00	11.102.485,00

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2017
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,182100 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe	Verkäufe
				bzw. Zugänge	bzw. Abgänge

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1560863554	0,736% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS1458405898	0,750% Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	2.850.000,00
XS1426782170	0,141% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR0013204468	1,000% BPCE S.A. EMTN v.16(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrep. Deutschland v.17(2027)	EUR		47.000.000,00	78.000.000,00
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	2.800.000,00
FR0013216918	0,709% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	8.600.000,00
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR		0,00	4.600.000,00
DE000DL19TQ2	0,471% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
DE000A2E4ZE9	0,050% Dte. Pfandbriefbank AG Pfd. EMTN v.17(2022)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0011182641	3,875% Electricité de France S.A. v.12(2022)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1176079843	1,966% Enel Finance International NV EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0306644344	5,250% ENEL S.p.A. v.07(2017)	EUR		0,00	164.000,00
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1584122680	0,625% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0012146744	1,750% Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	EUR		0,00	2.900.000,00
FR0013200813	0,250% Frankreich v.15(2026)	EUR		0,00	12.500.000,00
XS1202849086	1,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0012942647	1,875% Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0013238045	1,375% Klepierre S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2024) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1512827095	1,875% Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1416688890	2,375% Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1576693110	0,250% OP Mortgage Bank Pfe. v.17(2024)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1003017099	2,375% SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC. EMTN v.13(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR		0,00	2.900.000,00
SK4120012691	1,875% Slowakei Reg.S. v.17(2037)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1555402145	1,250% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1032529205	3,375% Societa Iniziativa Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1080163709	1,750% Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS1435056426	1,850% Southern Power Co. Green Bond v.16(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1650590349	1,875% Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1573958409	0,300% Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	8.500.000,00
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1375980197	0,625% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
CH0359915425	0,371% UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1569845404	1,500% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	8.500.000,00
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1506396974	0,250% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1531174388	1,875% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000A2DADM7	0,850% Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS0617785943	5,500% Global Switch Holdings Ltd. v.11(2018)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1202212137	0,875% PPG Industries Inc. v.15(2022)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1622363858	2,000% Royal Schiphol Group NV Reg.S. v.17(2026)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.600.000,00

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	16.113
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.781.655
---	-----	-----------

Credit Default Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) -0.1500%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3000%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	25.000
--	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
0,250 % Bundesrep. Deutschland v.17(2027)	EUR	262.917
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	30.060
2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.459
1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.139
0,250 % Frankreich v.15(2026)	EUR	9.273
1,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.962

1) Variabler Zinssatz

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	107,00
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	248.490,00
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	59,76
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	13.605.253,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.102.485,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,32 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.560.230,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.542.255,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	11.102.485,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten	AAA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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)	10.045.620,50	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.630.270,99	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	23.734,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	22.803,60	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	22.803,60	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,34 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ²⁾

1. Name	Niedersachsen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.045.620,50
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.630.270,99

Wiedergelegte 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 Bank AG
1. Verwahrter Betrag absolut	11.675.891,49

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2017

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon (069) 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Björn Jesch
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional Premium Corporate Bonds im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2017,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de