



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Premium Corporate Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, 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 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	165.102.461,80	23,83
Niederlande	122.850.912,20	17,73
Vereinigte Staaten von Amerika	122.646.108,55	17,70
Deutschland	65.660.980,25	9,48
Großbritannien	55.505.061,50	8,01
Spanien	40.470.947,80	5,84
Belgien	27.384.488,00	3,95
Australien	13.600.933,00	1,96
Norwegen	10.035.600,00	1,45
Irland	9.266.260,00	1,34
Luxemburg	8.877.024,00	1,28
Kanada	8.631.424,00	1,25
Schweden	7.108.108,00	1,03
Japan	6.837.643,00	0,99
Cayman Inseln	6.472.916,10	0,93
Italien	5.955.405,00	0,86
Dänemark	5.651.496,00	0,82
Österreich	2.189.565,00	0,32
Mexiko	1.022.370,00	0,15
Sonstige ²⁾	989.080,00	0,14
Summe	686.258.784,20	99,06
2. Derivate	-2.398.741,54	-0,35
3. Bankguthaben	8.907.395,54	1,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.590.725,27	1,67
Summe	704.358.163,47	101,67
II. Verbindlichkeiten	-11.589.541,50	-1,67
III. Fondsvermögen	692.768.621,97	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 0,14 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

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	252.912	11.312.020
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	105,43	58,88
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
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 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing v.18(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,0520	2.501.300,00	0,36
XS1856791873	0,500% ABN AMRO Bank NV v.18(2023)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	99,4230	3.479.805,00	0,50
ES0200002006	1,875% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	104,3020	2.294.644,00	0,33
XS1072141861	3,500% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	113,3700	5.668.500,00	0,82
XS1782508508	0,021% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	99,7300	4.188.660,00	0,60
XS1856041287	0,299% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00 %	100,2090	5.812.122,00	0,84
XS1647404554	0,875% ALD S.A. EMTN v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,0080	1.485.120,00	0,21
XS1723613581	0,111% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	100,0210	1.700.357,00	0,25
XS0792977984	2,875% Allliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	112,2980	7.187.072,00	1,04
XS0208469923	4,500% Allliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,6170	1.056.170,00	0,15
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	103,8360	2.699.736,00	0,39
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,0510	1.000.510,00	0,14
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	99,8280	1.397.592,00	0,20
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	101,7960	5.700.576,00	0,82
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	103,7050	5.807.480,00	0,84
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00 %	98,3750	4.820.375,00	0,70
XS1879112495	2,000% Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	100,8610	1.916.359,00	0,28
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	100,0310	1.400.434,00	0,20
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	99,6750	2.691.225,00	0,39
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	98,8540	1.680.518,00	0,24
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	9.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00 %	100,3220	9.028.980,00	1,30
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	106,2757	4.463.579,40	0,64
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN v.18(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	98,0590	2.941.770,00	0,42
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,7620	2.992.860,00	0,43
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	100,2350	2.305.405,00	0,33
XS1664644983	2,250% B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,4370	2.923.110,00	0,42
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	99,8410	3.494.435,00	0,50
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	6.200.000,00	0,00	1.000.000,00 %	103,8470	6.438.514,00	0,93
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.600.000,00 %	99,6250	1.992.500,00	0,29
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00 %	100,4130	4.819.824,00	0,70

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN v.18(2024)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	97,9450	3.721.910,00	0,54
BE0002601798	1,2500% Bpost S.A. v.18(2026)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	98,6980	4.441.410,00	0,64
XS1577950667	1,5000% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.950.000,00	0,00	0,00	%	98,8940	1.928.433,00	0,28
XS1886402814	0,875% British Telecommunications Plc. EMTN v.18(2023)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,3280	1.589.248,00	0,23
XS1886403200	2,125% British Telecommunications Plc. EMTN v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,3870	1.003.870,00	0,14
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.950.000,00	0,00	0,00	%	100,9390	7.015.260,50	1,01
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028) ³⁾	EUR	19.000.000,00	77.000.000,00	58.000.000,00	%	100,8240	19.156.560,00	2,77
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ²⁾	EUR	4.800.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,7750	4.837.200,00	0,70
FR0013342664	0,301% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,9460	1.898.974,00	0,27
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	104,0850	1.925.572,50	0,28
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	99,7070	1.296.191,00	0,19
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3040	2.949.120,00	0,43
XS1785795763	1,5500% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	99,6420	2.391.408,00	0,35
XS1377682676	1,875% Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	105,5670	1.161.237,00	0,17
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3390	3.913.221,00	0,56
XS1881574591	0,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	100,0450	1.400.630,00	0,20
XS1881593971	1,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,0590	1.901.121,00	0,27
XS1871439342	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,5020	2.985.060,00	0,43
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	100,1210	3.404.114,00	0,49
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	100,9920	1.262.400,00	0,18
DE000A2AAL23	0,5000% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5690	5.028.450,00	0,73
DE000A19EJEO	0,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2019)	EUR	5.000.000,00	0,00	4.300.000,00	%	100,0570	5.002.850,00	0,72
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	3.000.000,00	%	97,8500	978.500,00	0,14
FR0013063609	1,2500% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	103,1450	2.991.205,00	0,43
FR0013325172	1,000% Danone S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4580	2.611.908,00	0,38
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,8770	2.197.294,00	0,32
XS1589970968	0,875% Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	92,8500	1.392.750,00	0,20
DE000DL19UCO	1,125% Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,6240	3.622.464,00	0,52
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6900	1.006.900,00	0,15
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8810	1.937.620,00	0,28
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1213	3.404.124,20	0,49
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6190	6.037.140,00	0,87
XS1828032786	1,375% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00	%	101,1600	6.777.720,00	0,98
XS1828033834	2,000% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	EUR	2.400.000,00	4.400.000,00	2.000.000,00	%	101,7840	2.442.816,00	0,35
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2510	2.025.020,00	0,29
FR0013152907	2,000% Electricite de France EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	101,0500	1.111.550,00	0,16
FR0013367612	0,000% Electricité de France EMTN Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,4500	1.808.100,00	0,26
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	105,6210	4.752.945,00	0,69
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	109,7390	3.182.431,00	0,46
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) ²⁾	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	1.500.000,00	%	105,3145	2.106.290,00	0,30
XS1713463716	2,500% ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2078) ²⁾	EUR	1.000.000,00	4.000.000,00	3.000.000,00	%	94,8300	948.300,00	0,14
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5940	4.929.700,00	0,71
FR0013365285	0,875% Engie S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,8640	1.482.960,00	0,21
FR0013365293	1,875% Engie S.A. EMTN v.18(2033)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,7930	1.097.723,00	0,16
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	94,5000	3.780.000,00	0,55
FR0013245859	0,875% Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,8140	5.443.956,00	0,79
XS1616410061	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7932	2.519.830,00	0,36
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	4.000.000,00	0,58
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7090	4.068.360,00	0,59
BE6305977074	0,5000% Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	99,4890	2.586.714,00	0,37
XS1789623029	1,000% Euronext NV v.18(2025)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,4870	1.392.818,00	0,20

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	97,4170	1.753.506,00	0,25
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,7500	1.007.500,00	0,15
XS1881804006	1,000% FCA Bank S.p.A. EMTN v.18(2022)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	99,7500	3.391.500,00	0,49
XS1319820541	1,625% FedEx Corporation v.16(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,5390	1.508.085,00	0,22
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,6480	3.985.920,00	0,58
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	91,8210	1.377.315,00	0,20
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3540	1.033.540,00	0,15
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9735	3.958.940,00	0,57
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	94,4870	2.929.097,00	0,42
XS1824462896	1,875% G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,8330	4.991.650,00	0,72
XS1808482746	1,125% Hannover Rück SE v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	5.200.000,00	1.200.000,00	%	98,2010	3.928.040,00	0,57
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,0110	1.000.110,00	0,14
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9730	8.317.840,00	1,20
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	97,7710	4.106.382,00	0,59
FR0013298684	0,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	96,3520	1.927.040,00	0,28
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00	%	102,7447	6.472.916,10	0,93
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	105,9660	3.390.912,00	0,49
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	4.500.000,00	2.400.000,00	0,00	%	110,0940	4.954.230,00	0,72
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4290	1.606.864,00	0,23
XS1882544627	1,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,4720	994.720,00	0,14
XS1882544973	2,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,0850	1.701.445,00	0,25
XS1808395930	2,000% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00	%	98,0540	1.470.810,00	0,21
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	103,1550	515.775,00	0,07
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	100,3030	4.112.423,00	0,59
XS1877654126	1,500% Investor AB EMTN v.18(2023)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	99,0440	2.278.012,00	0,33
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	700.000,00	%	100,9579	1.817.242,20	0,26
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,9080	989.080,00	0,14
FR0013286838	1,000% La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	97,8420	1.858.998,00	0,27
XS1418631930	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,4341	2.840.154,80	0,41
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9610	989.610,00	0,14
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,9630	989.630,00	0,14
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.900.000,00	%	103,9580	5.197.900,00	0,75
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,8260	2.419.824,00	0,35
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8680	3.530.380,00	0,51
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,9180	2.597.950,00	0,38
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,2925	1.072.925,00	0,15
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,6800	2.440.320,00	0,35
XS1409382030	1,000% Nederlandse Gasunie NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1390	5.207.228,00	0,75
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	108,5700	868.560,00	0,13
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR	800.000,00	0,00	500.000,00	%	99,1120	792.896,00	0,11
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	110,7330	1.107.330,00	0,16
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,5946	2.987.838,00	0,43
XS1028599287	5,250% Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp. ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	112,3175	3.931.112,50	0,57
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8650	4.639.790,00	0,67
FR0013359197	1,000% Orange S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	99,5670	3.783.546,00	0,55
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9720	1.979.440,00	0,29
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN v.18(2030)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,0950	2.802.660,00	0,40
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	4.000.000,00	1.500.000,00	3.000.000,00	%	110,3750	4.415.000,00	0,64
XS1721760541	1,500% Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	98,6540	2.663.658,00	0,38
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6230	1.912.460,00	0,28
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	97,1830	4.664.784,00	0,67
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	109,8780	2.637.072,00	0,38

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	% 106,7010	4.908.246,00	0,71
FR0013241379	0,129% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) 2)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2560	3.007.680,00	0,43
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 100,9620	3.028.860,00	0,44
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00	% 100,1720	5.910.148,00	0,85
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV v.18(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 99,2200	1.984.400,00	0,29
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v. 18(2038)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 98,4720	2.855.688,00	0,41
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v. 18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	3.300.000,00	% 99,9410	1.299.233,00	0,19
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	5.000.000,00	% 106,0930	2.121.860,00	0,31
FR0013290749	1,875% RTE Réseau de transport d'électricité. EMTN v. 17(2037)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 98,0960	1.079.056,00	0,16
FR0013368172	2,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN v.18(2038)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 100,3870	803.096,00	0,12
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. v.18(2030)	EUR	2.300.000,00	0,00	2.000.000,00	% 100,0450	2.301.035,00	0,33
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	400.000,00	% 101,0220	2.727.594,00	0,39
DE000A2G8VU3	1,375% SAP SE v.18(2030)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,3400	1.103.740,00	0,16
XS1877892148	1,250% SKF AB v.18(2025)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 99,2410	2.084.061,00	0,30
XS0552569005	4,500% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.10(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 107,7070	1.615.605,00	0,23
FR0013053329	1,875% Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	500.000,00	% 103,1370	2.269.014,00	0,33
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 104,3320	1.251.984,00	0,18
FR0013368602	2,125% Société Générale S.A EMTN v.18(2028)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 100,1690	3.305.577,00	0,48
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 104,5480	2.718.248,00	0,39
XS1434560642	1,000% Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	1.000.000,00	% 101,6460	1.626.336,00	0,23
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7860	5.039.300,00	0,73
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9260	4.996.300,00	0,72
XS1878266326	1,375% Stedin Holding N.V. EMTN v.18(2028)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 98,5370	4.040.017,00	0,58
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 98,3170	2.752.876,00	0,40
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	% 97,5050	5.655.290,00	0,82
XS1724873275	1,000% Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(2022) 3)	EUR	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 91,9930	3.679.720,00	0,53
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2310	4.510.395,00	0,65
FR0013359254	1,625% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 99,9520	1.399.328,00	0,20
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 100,2900	3.409.860,00	0,49
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5000	2.010.000,00	0,29
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 109,2120	2.730.300,00	0,39
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 14(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,1660	2.123.320,00	0,31
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2020)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 100,4431	5.825.699,80	0,84
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	% 100,7630	5.340.439,00	0,77
XS1877846110	1,495% Telefonica Emisiones, S.A.U. v.18(2025)	EUR	11.300.000,00	11.300.000,00	0,00	% 99,6190	11.256.947,00	1,62
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,9490	2.498.725,00	0,36
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 104,3880	5.010.624,00	0,72
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 103,0480	4.637.160,00	0,67
XS1857683335	0,625% The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	% 100,2880	2.005.760,00	0,29
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	% 103,5260	6.625.664,00	0,96
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN v. 17(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 99,8390	2.795.492,00	0,40
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v. 14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5420	3.076.260,00	0,44
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v. 15(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 101,7304	3.051.912,00	0,44
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3140	2.046.280,00	0,30
XS1884740041	0,625% Toyota Motor Finance (Netherlands) BV v. 18(2023)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,0120	2.700.324,00	0,39
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v. 17(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 98,8510	2.273.573,00	0,33
FR0013332988	1,125% Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	4.300.000,00	2.300.000,00	% 100,0650	2.001.300,00	0,29
FR0013333002	2,250% Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2038)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 100,0570	3.702.109,00	0,53
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco SE FRN Perp. 2)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 98,0000	2.744.000,00	0,40
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0540	3.201.728,00	0,46

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1032164607	2,500% Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 105,4430	2.530.632,00	0,37
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	% 100,8964	5.751.094,80	0,83
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 98,1600	3.042.960,00	0,44
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	EUR	2.100.000,00	0,00	4.400.000,00	% 104,2650	2.189.565,00	0,32
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	% 99,5600	4.081.960,00	0,59
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2700	2.506.750,00	0,36
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 105,1400	4.205.600,00	0,61
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.700.000,00	% 102,9110	3.087.330,00	0,45
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 98,1900	3.927.600,00	0,57
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.600.000,00	% 99,0690	1.981.380,00	0,29
FR0012199156	2,750% Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,0800	2.121.600,00	0,31
FR0013213709	1,000% Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,7250	2.493.125,00	0,36
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5459	2.070.918,00	0,30

613.725.549,80 88,57
613.725.549,80 88,57
613.725.549,80 88,57

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1379122101	1,500% América Móvil S.A.B. de CV v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 102,2370	1.022.370,00	0,15
XS1778825262	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 100,1600	1.802.880,00	0,26
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4990	5.024.950,00	0,73
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,7450	1.309.685,00	0,19
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1740	3.005.220,00	0,43
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	% 99,9556	7.696.581,20	1,11
XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners Plc. v.12(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,8427	2.036.854,00	0,29
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	% 100,2900	5.114.790,00	0,74
DE000A126C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 106,2600	1.593.900,00	0,23
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 104,3350	4.069.065,00	0,59
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5900	2.987.700,00	0,43
DE000A1919H2	2,500% JAB Holdings BV v.18(2029)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 102,4532	3.176.049,20	0,46
XS1837288494	1,125% Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	EUR	6.715.000,00	6.715.000,00	0,00	% 100,9550	6.779.128,25	0,98
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,6990	4.934.950,00	0,71
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 98,6360	2.465.900,00	0,36
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	300.000,00	% 101,7050	2.746.035,00	0,40
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,0230	2.060.460,00	0,30
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 105,1100	2.943.080,00	0,42
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	% 110,5245	5.470.962,75	0,79
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 99,5880	3.983.520,00	0,58
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,3980	2.309.154,00	0,33

72.533.234,40 10,48
72.533.234,40 10,48
72.533.234,40 10,48
686.258.784,20 99,05

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on Goldman Sachs International, London/Traxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,600	OTC	-30.000.000,00	EUR	0,0010	-29.820,00	0,00
---	-----	----------------	-----	--------	------------	------

Summe Optionsrechte

-29.820,00 0,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	EUX	EUR	-60.000,00				-475.900,00	-0,07
Summe der Zins-Derivate							-475.900,00	-0,07

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Daimler AG CDS v.17(2022)	OTC ¹⁾	EUR	5.000.000,00				64.851,25	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Telefonica Emisiones S.A.U. CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾	EUR	7.000.000,00				66.986,71	0,01

Protection Buyer

Citigroup Global Markets Ltd./Repsol International Finance B.V. CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				-226.491,10	-0,03
Credit Suisse International, London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				-1.798.368,40	-0,26
Summe der Credit Default Swaps							-1.893.021,54	-0,27

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG		EUR	8.901.381,38				8.901.381,38	1,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	6.984,85				6.014,16	0,00
Summe der Bankguthaben							8.907.395,54	1,28

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							8.907.395,54	1,28
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	6.420.894,54				6.420.894,54	0,93
Zinsansprüche		EUR	4.381.089,48				4.381.089,48	0,63
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	788.741,25				788.741,25	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände							11.590.725,27	1,67

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-5.197.817,30				-5.197.817,30	-0,75
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-6.139.375,00				-6.139.375,00	-0,89
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-252.349,20				-252.349,20	-0,04
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-11.589.541,50	-1,68

Fondsvermögen

							692.768.621,97	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					105,43	
Umlaufende Anteile		STK					252.912,00	

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert		EUR					58,88	
Umlaufende Anteile		STK					11.312.020,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,05
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,35
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

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	
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	19.000.000	19.156.560,00		19.156.560,00
XS1589970968	0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2023)	EUR	1.500.000	1.392.750,00		1.392.750,00
XS1616410061	0,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.100.000	1.108.725,20		1.108.725,20
XS1724873275	1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR	4.000.000	3.679.720,00		3.679.720,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				25.337.755,20	25.337.755,20	

- 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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1799545329	1,875% ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	3.900.000,00
FR0011951771	1,875% Air Liquide Finance EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1757377400	1,625% Alliantier N.V. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	3.800.000,00
FR0013295722	1,500% APRR S.A. Reg.S. EMTN v.17(2033)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. v.18(2025)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1840618059	1,500% Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1139688268	1,250% BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1823532640	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR		0,00	19.500.000,00
XS1752476538	0,750% CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1642738816	0,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1790990474	1,375% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS1752475720	1,000% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	EUR		0,00	7.500.000,00
XS1388661735	1,250% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	EUR		0,00	4.100.000,00
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1220057472	1,375% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1319814577	1,000% FedEx Corporation v.16(2023)	EUR		0,00	5.600.000,00
XS0954248729	4,000% Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1554373248	1,500% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1792505866	1,694% General Motors Co. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	4.600.000,00
FR0013323722	0,600% HSBC France S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR		0,00	7.700.000,00
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	EUR		12.500.000,00	12.500.000,00
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR		12.500.000,00	12.500.000,00
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS0742069643	3,250% Motability Operations Group Plc. EMTN v.12(2018)	EUR		0,00	3.920.000,00
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1590568132	1,125% Naturgy Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	7.700.000,00
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. v.16(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1769040111	0,500% Novartis Finance S.A. v.18(2023)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1734689620	1,000% OMV AG EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017) 1)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013334695	1,625% RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
FR0013283371	0,750% RCI Banque S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1599109896	0,079% Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020) 1)	EUR		0,00	6.200.000,00
FR0013302809	0,875% Schneider Electric SE EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1135276332	1,000% Shell International Finance BV Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	2.250.000,00
SK4120014150	1,000% Slowakei v.18(2027)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
FR0013311503	1,125% Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) 1)	EUR		0,00	6.500.000,00
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1830986326	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.18(2024)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
XS1734548487	0,750% Volkswagen Bank GmbH v.17(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1799938995	3,375% Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp. 1)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1865186677	1,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.18(2025)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000A19X8C0	2,750% Vonovia Finance BV v.18(2038)	EUR		0,00	2.700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance II BV Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS1788584321	0,279% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) 1)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	EUR		0,00	6.600.000,00
DE000CZ40M39	1,500% Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1797138960	2,625% Iberdrola International B.V. EMTN Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1801129286	2,125% Mylan Inc. v.18(2025)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00

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	16.372
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	18.817
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	2.212.256

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	20.000
---	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	EUR	40.000
---	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,750 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	6.247
0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	EUR	1.996
0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.014
1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	2.442
1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	505
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	9.976
0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	3.344
2,250 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	8.471
1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR	10.038
1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR	6.500
1,000 % Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.389

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
01.04.2018 - 30.09.2018

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	105,43
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	252.912,00
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	58,88
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	11.312.020,00

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
01.04.2018 - 30.09.2018

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	25.337.755,20	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,66 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.156.560,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Goldman Sachs International., London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.679.720,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.392.750,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.108.725,20	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	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	25.337.755,20	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA A+ A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR JPY USD	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	5.316.781,05	n.a.	n.a.
unbefristet	27.605.603,62	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	13.321,29	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Kostenanteil des Fonds	12.798,83	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	12.798,83	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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	3,69 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	LafargeHolcim Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.165.447,61
2. Name	United Parcel Service Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.118.827,73
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.072.388,86
4. Name	Morgan Stanley
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.572.023,39
5. Name	PayPal Holdings Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.784.148,20
6. Name	Rheinmetall AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.576.470,12
7. Name	Micron Technology Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.388.686,57
8. Name	European Investment Bank (EIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.244.392,19

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	32.922.384,67

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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2018

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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
Klaus Riestler

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

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional European MinRisk Equities 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 Luxembourg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
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