



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## **UniOptimus -net-**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| UniOptimus -net-   | 5     |
| Wertentwicklung des Fonds  | 5     |
| Geografische Länderaufteilung  | 5     |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | 5     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens   | 5     |
| Vermögensaufstellung   | 6     |
| Devisenkurse   | 8     |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum  | 9     |
| Erläuterungen zum Bericht  | 10    |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft  | 12    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,<br>Geschäftsführer, Gesellschafter,<br>Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur<br>d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und<br>Vertriebsstellen | 13    |

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

## 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 Inflationssorgen 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 lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. 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 marktbreite 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

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

|  | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
|  | -0,48    | -0,78  | -1,02   | 9,09     |

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Frankreich  | 16,96 %         |
| Großbritannien  | 16,71 %         |
| Italien   | 13,33 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                                  | 8,11 %          |
| Niederlande   | 7,54 %          |
| Dänemark  | 7,06 %          |
| Deutschland   | 6,35 %          |
| Australien  | 3,83 %          |
| Irland  | 2,92 %          |
| China   | 2,82 %          |
| Norwegen  | 2,17 %          |
| Schweiz   | 2,00 %          |
| Spanien   | 1,93 %          |
| Jungferninseln (GB)   | 1,73 %          |
| Schweden  | 1,17 %          |
| Japan   | 1,11 %          |
| Luxemburg   | 0,68 %          |
| Südkorea  | 0,68 %          |
| Serbien   | 0,48 %          |
| Österreich  | 0,37 %          |
| Supranationale Institutionen                                    | 0,17 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>98,12 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>0,68 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,20 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Banken  | 53,41 %         |
| Automobile & Komponenten  | 10,67 %         |
| Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>       | 7,35 %          |
| Sonstiges   | 6,20 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                                   | 5,59 %          |
| Hardware & Ausrüstung   | 3,25 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften               | 1,94 %          |
| Energie   | 1,75 %          |
| Transportwesen  | 1,73 %          |
| Investitionsgüter   | 1,49 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                                  | 1,22 %          |
| Versicherungen  | 0,92 %          |
| Immobilien  | 0,83 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 0,83 %          |
| Versorgungsbetriebe   | 0,55 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste                         | 0,39 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>98,12 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>0,68 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,20 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

2) Inkl. Staatsanleihen

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 177.822.975,69) | 177.363.994,13        |
| Bankguthaben  | 1.236.338,47          |
| Sonstige Bankguthaben   | 2.820,00              |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften                 | 6.039,03              |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                                      | 539.025,43            |
| Forderungen aus Anteilverkäufen                                       | 693,49                |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                                  | 2.071.005,07          |
|   | <b>181.219.915,62</b> |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen                                | -353.657,30           |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                       | -1.335,00             |
| Zinsverbindlichkeiten   | -2.461,04             |
| Sonstige Passiva  | -113.330,68           |
|   | <b>-470.784,02</b>    |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>180.749.131,60</b> |
| Umlaufende Anteile  | 260.681,782           |
| Anteilwert  | 693,37 EUR            |

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

| ISIN                                | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|--|-----------|---------|-----------|----------|-----------------|--|
| <b>Anleihen</b>                     |  |           |         |           |          |                 |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |           |         |           |          |                 |  |
| <b>EUR</b>                          |  |           |         |           |          |                 |  |
| DE000A1TNC78                        | 1,625 % Aareal Bank AG EMTN v.14 (2019)                                    | 1.500.000 | 0       | 1.500.000 | 100,5667 | 1.508.500,91    | 0,83   |
| XS1883354547                        | 0,000 % Abbott Ireland Financing DAC v.18(2020)                            | 700.000   | 0       | 700.000   | 99,8550  | 698.985,00      | 0,39   |
| XS1782508508                        | 0,021 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)                                       | 0         | 0       | 900.000   | 99,7300  | 897.570,00      | 0,50   |
| XS1048518358                        | 3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)                               | 700.000   | 0       | 700.000   | 101,4556 | 710.189,51      | 0,39   |
| XS0450880496                        | 5,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.09(2019)       | 300.000   | 0       | 1.100.000 | 104,6660 | 1.151.326,00    | 0,64   |
| XS1490131056                        | 0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)   | 0         | 0       | 1.665.000 | 100,0572 | 1.665.952,31    | 0,92   |
| XS1198677897                        | 1,250 % Bank of Ireland EMTN v.15(2020)                                    | 0         | 0       | 240.000   | 101,7950 | 244.308,00      | 0,14   |
| XS1426782170                        | 0,151 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) | 0         | 0       | 2.000.000 | 100,5760 | 2.011.520,00    | 1,11   |
| XS1379128215                        | 0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. v.16(2019)          | 1.700.000 | 0       | 1.700.000 | 100,3030 | 1.705.151,00    | 0,94   |
| XS1599606255                        | 0,081 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)                             | 0         | 0       | 1.500.000 | 100,2490 | 1.503.735,00    | 0,83   |
| XS1578083625                        | 0,081 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)                             | 0         | 0       | 2.600.000 | 100,1120 | 2.602.912,00    | 1,44   |
| XS1620532991                        | 0,131 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2020)                             | 0         | 0       | 2.000.000 | 100,3960 | 2.007.920,00    | 1,11   |
| XS1664643746                        | 0,181 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)                     | 0         | 0       | 1.600.000 | 99,9800  | 1.599.680,00    | 0,89   |
| XS1848859564                        | 0,000 % BMW Finance N.V. EMTN FRN v.18(2019)                               | 1.500.000 | 0       | 1.500.000 | 100,2230 | 1.503.345,00    | 0,83   |
| XS1363560548                        | 0,329 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)                          | 0         | 0       | 2.100.000 | 100,3835 | 2.108.053,50    | 1,17   |
| FR0013241130                        | 0,731 % BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022)                                      | 0         | 0       | 1.500.000 | 101,3330 | 1.519.995,00    | 0,84   |
| FR0013323672                        | 0,181 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)                                      | 0         | 0       | 1.000.000 | 98,9160  | 989.160,00      | 0,55   |
| FR0010525691                        | 4,900 % BPCE S.A. EMTN v.07(2019)  | 1.000.000 | 0       | 1.000.000 | 105,2920 | 1.052.920,00    | 0,58   |
| FR0010745752                        | 5,100 % BPCE S.A. EMTN v.09(2019)  | 770.000   | 0       | 770.000   | 103,1770 | 794.462,90      | 0,44   |
| FR0010540930                        | 4,600 % BPCE S.A. v.07(2019)   | 1.000.000 | 0       | 1.000.000 | 105,4240 | 1.054.240,00    | 0,58   |
| FR0013094836                        | 0,625 % BPCE SFH EMTN v.16(2020)   | 0         | 0       | 1.500.000 | 101,0800 | 1.516.200,00    | 0,84   |
| XS1340900064                        | 0,258 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)                            | 0         | 438.798 | 531.249   | 99,9764  | 531.123,83      | 0,29   |
| FR0013155868                        | 0,359 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)                   | 0         | 0       | 2.800.000 | 100,5490 | 2.815.372,00    | 1,56   |
| XS1301300114                        | 0,875 % China Development Bank Corporation EMTN v.15(2018)                 | 0         | 0       | 1.700.000 | 100,0275 | 1.700.467,50    | 0,94   |
| XS1417876759                        | 0,511 % Citigroup Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2021)                          | 0         | 0       | 1.100.000 | 101,4760 | 1.116.236,00    | 0,62   |
| DE000C240L22                        | 0,431 % Commerzbank AG EMTN FRN v.17(2022)                                 | 0         | 0       | 1.000.000 | 100,8190 | 1.008.190,00    | 0,56   |
| XS0443708242                        | 5,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.09(2019)                     | 1.500.000 | 0       | 1.500.000 | 104,5420 | 1.568.130,00    | 0,87   |
| DE000A127C39                        | 0,500 % Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)          | 0         | 0       | 900.000   | 100,2174 | 901.956,95      | 0,50   |
| XS1317969944                        | 1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)               | 0         | 0       | 305.000   | 102,0080 | 311.124,40      | 0,17   |
| DE000A169G27                        | 0,209 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)                              | 0         | 0       | 3.600.000 | 100,0959 | 3.603.452,40    | 1,99   |
| XS1241229704                        | 0,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)                             | 0         | 0       | 1.000.000 | 101,0843 | 1.010.843,00    | 0,56   |
| XS1719154657                        | 0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)                         | 0         | 0       | 600.000   | 99,8770  | 599.262,00      | 0,33   |
| XS1275834395                        | 0,031 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)                                   | 0         | 0       | 3.000.000 | 100,3860 | 3.011.580,00    | 1,67   |
| DE000DL19TQ2                        | 0,481 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)                                    | 0         | 0       | 1.300.000 | 98,1320  | 1.275.716,00    | 0,71   |
| XS0468427744                        | 4,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.09(2018)              | 0         | 0       | 1.800.000 | 100,6423 | 1.811.561,92    | 1,00   |
| XS1403635189                        | 0,079 % Duncan Funding 2016-1 Plc. FRN Reg.S. MBS v.16(2063)               | 0         | 255.898 | 840.720   | 99,9894  | 840.630,95      | 0,47   |
| XS0925003732                        | 2,000 % Export-Import Bank of Korea v.13(2020)                             | 0         | 0       | 1.200.000 | 103,0820 | 1.236.984,00    | 0,68   |
| XS1697916358                        | 0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)                             | 0         | 0       | 1.100.000 | 99,2970  | 1.092.267,00    | 0,60   |
| XS1292513105                        | 0,661 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)                           | 0         | 0       | 3.200.000 | 100,6010 | 3.219.232,00    | 1,78   |
| XS1577427526                        | 0,311 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)                       | 0         | 0       | 2.500.000 | 100,2410 | 2.506.025,00    | 1,39   |
| XS1402235060                        | 0,380 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)                | 0         | 0       | 2.000.000 | 100,3070 | 2.006.140,00    | 1,11   |
| XS1130101931                        | 0,430 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)                       | 0         | 0       | 2.700.000 | 100,5700 | 2.715.390,00    | 1,50   |
| XS1143355094                        | 1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.14(2019)                                | 1.525.000 | 0       | 2.825.000 | 100,7410 | 2.845.933,25    | 1,57   |
| FR0013062684                        | 0,231 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)                               | 0         | 0       | 1.000.000 | 100,5740 | 1.005.740,00    | 0,56   |
| XS1539998135                        | 0,282 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)                             | 1.000.000 | 0       | 1.000.000 | 100,1080 | 1.001.080,00    | 0,55   |
| XS0433028254                        | 6,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)                                 | 720.000   | 0       | 2.128.000 | 104,1110 | 2.215.482,08    | 1,23   |
| XS1882544205                        | 0,531 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)                                      | 1.100.000 | 0       | 1.100.000 | 100,2010 | 1.102.211,00    | 0,61   |
| XS1599167589                        | 0,629 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)                  | 0         | 0       | 1.900.000 | 97,5470  | 1.853.393,00    | 1,03   |
| IT0004180292                        | 0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)                             | 0         | 348.036 | 227.485   | 100,0000 | 227.485,39      | 0,13   |
| IT0004423957                        | 4,500 % Italien v.08(2019)   | 1.500.000 | 0       | 1.500.000 | 101,5965 | 1.523.947,00    | 0,84   |
| IT0004489610                        | 4,250 % Italien v.09(2019)   | 3.100.000 | 0       | 3.100.000 | 103,1680 | 3.198.208,00    | 1,77   |
| XS1726323436                        | 0,281 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)                          | 0         | 0       | 1.100.000 | 100,8880 | 1.109.768,00    | 0,61   |
| XS1710685170                        | 0,160 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.17(2021)                       | 0         | 0       | 1.500.000 | 100,3050 | 1.504.575,00    | 0,83   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniOptimus -net-

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---|
|   |  |           |           |           |          | EUR                   |   |
| XS0182242247  | 5,750 % Leonardo S.p.A. EMTN v.03(2018)  | 0         | 0         | 800.000   | 101,1275 | 809.019,69            | 0,45                                    |
| XS1796271598  | 0,181 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)   | 0         | 0         | 1.500.000 | 100,3840 | 1.505.760,00          | 0,83                                    |
| XS1109743960  | 1,000 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.14(2019)  | 850.000   | 0         | 850.000   | 101,0310 | 858.763,50            | 0,48                                    |
| XS1284576581  | 0,750 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2019)  | 0         | 0         | 2.000.000 | 100,5920 | 2.011.840,00          | 1,11                                    |
| XS1496343986  | 1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)   | 600.000   | 0         | 600.000   | 101,8000 | 610.800,00            | 0,34                                    |
| XS1529837947  | 0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,0620 | 1.000.620,00          | 0,55                                    |
| XS1412416486  | 0,249 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)                                       | 0         | 0         | 1.800.000 | 101,0120 | 1.818.216,00          | 1,01                                    |
| LU1105951401  | 0,231 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)   | 0         | 0         | 8.600.000 | 100,3590 | 8.630.874,00          | 4,78                                    |
| DK0009514044  | 0,375 % Nykredit Realkredit AS EMTN Reg.S. v.17(2020)  | 1.000.000 | 0         | 2.000.000 | 100,4695 | 2.009.390,00          | 1,11                                    |
| XS1418632748  | 0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)   | 0         | 0         | 1.500.000 | 99,9542  | 1.499.313,00          | 0,83                                    |
| FR0011567940  | 6,500 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)   | 1.100.000 | 0         | 2.000.000 | 101,9659 | 2.039.318,80          | 1,13                                    |
| IT0005328312  | 0,001 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)                                     | 0         | 242.573   | 3.057.427 | 99,5601  | 3.043.976,08          | 1,68                                    |
| FR0013221629  | 0,281 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)  | 0         | 0         | 3.500.000 | 100,4380 | 3.515.330,00          | 1,94                                    |
| XS1496344794  | 0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)   | 900.000   | 0         | 900.000   | 100,2900 | 902.610,00            | 0,50                                    |
| XS1070235004  | 0,306 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)  | 0         | 3.500.000 | 5.000.000 | 100,3250 | 5.016.250,00          | 2,78                                    |
| XS1098036939  | 0,381 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)  | 0         | 0         | 5.000.000 | 100,4600 | 5.023.000,00          | 2,78                                    |
| FR0013221587  | 0,181 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)                        | 0         | 141.519   | 929.059   | 100,3604 | 932.408,12            | 0,52                                    |
| FR0013213451  | 0,181 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)                          | 0         | 301.045   | 1.714.312 | 100,2278 | 1.718.217,65          | 0,95                                    |
| XS1292468987  | 0,081 % Shell International Finance B.V. EMTN FRN v.15(2019)                                     | 0         | 1.700.000 | 2.000.000 | 100,3400 | 2.006.800,00          | 1,11                                    |
| XS1419638215  | 0,281 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020)                                   | 0         | 0         | 2.100.000 | 100,7910 | 2.116.611,00          | 1,17                                    |
| XS1568906421  | 0,281 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,0100 | 1.000.100,00          | 0,55                                    |
| FR0013321791  | 0,131 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023)   | 0         | 0         | 2.000.000 | 98,3620  | 1.967.240,00          | 1,09                                    |
| XS1586146851  | 0,526 % Soci t  G n rale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)   | 0         | 0         | 1.800.000 | 100,5380 | 1.809.684,00          | 1,00                                    |
| ES0L01909131  | 0,000 % Spanien v.18(2019)   | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 100,2795 | 2.005.590,00          | 1,11                                    |
| AT0000A0V7D8  | 4,250 % Strabag SE v.12(2019)  | 0         | 0         | 653.000   | 102,4670 | 669.109,51            | 0,37                                    |
| IT0005283509  | 0,030 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)  | 0         | 0         | 2.500.000 | 100,0493 | 2.501.233,10          | 1,38                                    |
| IT0005199382  | 0,280 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)                                      | 0         | 506.188   | 366.567   | 100,0698 | 366.822,85            | 0,20                                    |
| IT0005219065  | 0,190 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)                                     | 2.000.000 | 947.120   | 2.752.880 | 99,9924  | 2.752.670,07          | 1,52                                    |
| XS0794393396  | 6,125 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2018)  | 0         | 0         | 1.444.000 | 101,1189 | 1.460.157,23          | 0,81                                    |
| IT0005199309  | 0,631 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)   | 0         | 338.429   | 730.171   | 100,3442 | 732.684,55            | 0,41                                    |
| FR0013332970  | 0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)   | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,1340 | 1.502.010,00          | 0,83                                    |
| IT0004102007  | 0,000 % Vela Home S.r.l. -S.A.- Cl.A2 MBS v.06(2042)   | 0         | 103.935   | 470.499   | 99,8087  | 469.598,31            | 0,26                                    |
| XS1372838083  | 0,631 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)   | 0         | 1.900.000 | 2.000.000 | 100,3650 | 2.007.300,00          | 1,11                                    |
|   |  |           |           |           |          | <b>147.628.951,26</b> | <b>81,68</b>                            |
| <b>GBP</b>  |  |           |           |           |          |                       |   |
| XS0297507773  | 5,625 % GE Capital UK Funding Unlimited Co. EMTN v.07(2019)                                      | 600.000   | 0         | 600.000   | 102,2560 | 689.056,60            | 0,38                                    |
|   |  |           |           |           |          | <b>689.056,60</b>     | <b>0,38</b>                             |
| <b>USD</b>  |  |           |           |           |          |                       |   |
| XS1040147479  | 3,625 % Eastern Creation Investment Holdings Ltd. v.14(2019)                                     | 700.000   | 0         | 700.000   | 99,9679  | 602.527,48            | 0,33                                    |
| XS0995679619  | 5,875 % Serbien v.13(2018)   | 1.000.000 | 0         | 1.000.000 | 100,4920 | 865.266,07            | 0,48                                    |
|   |  |           |           |           |          | <b>1.467.793,55</b>   | <b>0,81</b>                             |
|   |  |           |           |           |          | <b>149.785.801,41</b> | <b>82,87</b>                            |
| <b>B rsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |           |           |           |          |                       |   |
| <b>An organisierten M rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |           |           |           |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |           |          |                       |   |
| XS1788584321  | 0,281 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)                                 | 0         | 0         | 1.500.000 | 98,4870  | 1.477.305,00          | 0,82                                    |
| XS1720540217  | 0,151 % Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)                                       | 0         | 0         | 600.000   | 99,9130  | 599.478,00            | 0,33                                    |
| XS0997979249  | 4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)  | 600.000   | 0         | 600.000   | 100,6783 | 604.069,72            | 0,33                                    |
| XS1877506367  | 0,281 % China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] Green Bond Reg.S. FRN v.18(2021) | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,0610 | 1.500.915,00          | 0,83                                    |
| DE00DL19TX8   | 0,181 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)  | 0         | 0         | 2.100.000 | 99,0360  | 2.079.756,00          | 1,15                                    |
| XS1258496790  | 1,500 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2019)                      | 2.500.000 | 0         | 2.500.000 | 100,8761 | 2.521.902,50          | 1,40                                    |
| XS1238900515  | 0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)  | 1.200.000 | 0         | 1.200.000 | 100,2080 | 1.202.496,00          | 0,67                                    |
| XS1691909334  | 0,229 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)            | 0         | 0         | 1.300.000 | 99,8000  | 1.297.400,00          | 0,72                                    |
| IT0005341109  | 0,000 % Italien v.18(2019)   | 2.500.000 | 0         | 2.500.000 | 99,3876  | 2.484.690,00          | 1,37                                    |
| XS1731617194  | 0,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2020)   | 0         | 0         | 800.000   | 99,7660  | 798.128,00            | 0,44                                    |
| XS1863451859  | 0,181 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)  | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,0180 | 1.500.270,00          | 0,83                                    |
| XS1717588310  | 0,081 % Mizuho International Plc. FRN v.17(2020)   | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,2210 | 1.002.210,00          | 0,55                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniOptimus -net-

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge | Bestand   | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------|---------|-----------|----------|-----------------------|---|
|   |   |           |         |           |          | EUR                   |   |
| XS1706111876  | 0,061 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v. 17(2021) | 0         | 0       | 1.600.000 | 99,8320  | 1.597.312,00          | 0,88                                    |
| XS1522989869  | 0,551 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018)                                      | 0         | 0       | 1.500.000 | 100,0595 | 1.500.892,50          | 0,83                                    |
| FR0013365491  | 0,250 % Société Générale S.A EMTN v.18(2022)                                | 1.200.000 | 0       | 1.200.000 | 99,5880  | 1.195.056,00          | 0,66                                    |
| XS1807492688  | 0,179 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)             | 2.000.000 | 0       | 2.000.000 | 100,3740 | 2.007.480,00          | 1,11                                    |
| XS1810806049  | 0,179 % UBS AG (London Branch) FRN v.18(2021)                               | 2.400.000 | 0       | 2.400.000 | 100,5300 | 2.412.720,00          | 1,33                                    |
| XS1746116299  | 0,179 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)                                    | 1.200.000 | 0       | 1.200.000 | 100,4305 | 1.205.166,00          | 0,67                                    |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |         |           |          | <b>26.987.246,72</b>  | <b>14,92</b>                            |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |           |         |           |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |   |           |         |           |          |                       |   |
| IT0004737067  | 0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2020)                                   | 0         | 0       | 600.000   | 98,4910  | 590.946,00            | 0,33                                    |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |           |         |           |          | <b>590.946,00</b>     | <b>0,33</b>                             |
| <b>Anleihen</b>   |   |           |         |           |          | <b>177.363.994,13</b> | <b>98,12</b>                            |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |           |         |           |          | <b>177.363.994,13</b> | <b>98,12</b>                            |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |           |         |           |          |                       |   |
| <b>Long-Positionen</b>  |   |           |         |           |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |   |           |         |           |          |                       |   |
| EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018  |   | 27        | 0       | 27        |          | -1.335,00             | 0,00                                    |
|   |   |           |         |           |          | <b>-1.335,00</b>      | <b>0,00</b>                             |
| <b>Long-Positionen</b>  |   |           |         |           |          | <b>-1.335,00</b>      | <b>0,00</b>                             |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |           |         |           |          | <b>-1.335,00</b>      | <b>0,00</b>                             |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>  |   |           |         |           |          | <b>1.236.338,47</b>   | <b>0,68</b>                             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |   |           |         |           |          | <b>2.150.134,00</b>   | <b>1,20</b>                             |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>   |   |           |         |           |          | <b>180.749.131,60</b> | <b>100,00</b>                           |

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung |                  | Währungsbetrag | Kurswert     | Anteil am Fondsvermögen % |
|---------|------------------|----------------|--------------|---------------------------|
|         |                  |                | EUR          |                           |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 633.750,00     | 706.066,43   | 0,39                      |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 1.742.062,50   | 1.485.993,56 | 0,82                      |

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

|                          |     |   |          |
|--------------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund         | GBP | 1 | 0,8904   |
| Japanischer Yen          | JPY | 1 | 131,9002 |
| Norwegische Krone        | NOK | 1 | 9,4569   |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1614   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



## Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   |
|---|---|-----------|-----------|
| <b>Anleihen</b>   |   |           |           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| DE000A1RE4R5  | 1,625 % Aareal Bank AG EMTN v.13(2018)  | 0         | 700.000   |
| XS1234553391  | 0,172 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)  | 0         | 3.000.000 |
| XS1291332952  | 0,875 % Achmea Bank N.V. Reg.S. v.15(2018)  | 0         | 2.900.000 |
| IT0005058729  | 0,179 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.A MBS v.14(2028) | 0         | 112.457   |
| XS1344742892  | 0,100 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2019)                                       | 0         | 3.000.000 |
| BE6289458752  | 0,229 % Belfius Bank SA/NV EMTN FRN v.16(2018)  | 0         | 2.000.000 |
| XS0807802573  | 2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2018)  | 0         | 3.100.000 |
| FR0010621532  | 5,100 % BPCE S.A. EMTN v.08(2018)   | 744.000   | 1.244.000 |
| FR0010333989  | 4,150 % BPCE S.A. v.06(2018)  | 0         | 501.000   |
| FR0010425017  | 4,230 % BPCE S.A. v.07(2019)  | 0         | 1.000.000 |
| FR0010877936  | 3,700 % BPCE S.A. v.10(2018)  | 0         | 1.226.000 |
| XS0615238044  | 4,625 % Brambles Finance Plc. v.11(2018)  | 0         | 1.300.000 |
| DE000CZ40KN6  | 0,500 % Commerzbank AG v.15(2018)   | 0         | 1.400.000 |
| XS0453469941  | 0,841 % Credit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. EMTN FRN v.09(2018)          | 0         | 2.500.000 |
| FR0011075084  | 4,100 % Crédit Agricole S.A. v.11(2018)   | 0         | 764.000   |
| XS1321405968  | 1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)                         | 0         | 600.000   |
| XS1362349869  | 0,853 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)   | 0         | 1.500.000 |
| ES0338447008  | 0,000 % Fondo de Titulización de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)           | 0         | 2.578.407 |
| XS0767815599  | 4,625 % Glencore Finance (Europe) Ltd. v.12(2018)                                     | 0         | 854.000   |
| XS1589406633  | 0,136 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018)                                  | 0         | 2.000.000 |
| XS0860583912  | 2,375 % IPIC GMTN Ltd. v.12(2018)   | 3.075.000 | 3.075.000 |
| IT0003963359  | 0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle Srl. S.2005-1 -A- MBS v.05(2023)           | 0         | 15.806    |
| IT0005256471  | 0,000 % Italien v.17(2019)  | 0         | 1.700.000 |
| XS0645940288  | 5,875 % Kroatien v.11(2018)   | 0         | 2.500.000 |
| XS0972491723  | 2,500 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.13(2018)   | 0         | 1.700.000 |
| DE000A1Z1LR3  | 0,400 % Mercedes-Benz Finanzman Turk AS EMTN v.15(2018)                               | 0         | 4.000.000 |
| XS1153305435  | 0,000 % Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. FRN v.14(2018)                                   | 0         | 1.800.000 |
| XS1264601805  | 1,100 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)                             | 0         | 1.100.000 |
| XS1220876384  | 0,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)                | 0         | 2.800.000 |
| ES0L01908166  | 0,000 % Spanien v.18(2019)  | 2.300.000 | 2.300.000 |
| IT0005143133  | 0,529 % Sunrise Srl 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)                             | 0         | 361.608   |
| DE000A1R08U3  | 4,000 % thyssenkrupp AG EMTN v.13(2018)   | 1.000.000 | 3.000.000 |
| IT0004808421  | 5,000 % UniCredit S.p.A. v.12(2018)   | 0         | 4.059.000 |
| DE000A185WC9  | 0,059 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018)                                      | 0         | 3.000.000 |
| <b>USD</b>  |   |           |           |
| US87927VAU26  | 6,999 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2018)  | 0         | 664.000   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| XS1074479384  | 1,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2018)                                       | 0         | 1.500.000 |
| XS0955552178  | 3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)   | 0         | 1.100.000 |
| DE000DL195S0  | 0,571 % Dte. Bank AG FRN v.16(2018)   | 0         | 4.800.000 |
| XS1433235527  | 0,081 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2018)                                 | 0         | 2.600.000 |
| <b>Optionen</b>   |   |           |           |
| <b>GBP</b>  |   |           |           |
|   | Call on 3MO Libor Currency Future Juni 2018/99,625                                    | 0         | 200       |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
|   | EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018  | 0         | 18        |
|   | EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018   | 15        | 15        |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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

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

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

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

## Sonstige Angaben

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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



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