



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional Basic Global Corporates HY

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Global Corporates HY	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

## 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 beigelegt sind, erfolgen.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch 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 dann 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 robuster 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 im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. 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 gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, 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 Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere 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 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und 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 März 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 zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Basic Global Corporates HY verfolgt eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten. Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten. Dabei kann diese Investition sowohl direkt durch den Erwerb von Unternehmensanleihen als auch indirekt durch den Erwerb von sonstigen Rentenwertpapieren in Kombination mit derivativen Instrumenten, wie beispielweise Kreditderivaten auf einzelne Emittenten oder Indizes, erfolgen. Die für den Fonds zu erwerbenden Unternehmensanleihen liegen in den Bereichen schlechter/gleich BB+/Ba1 (einer anerkannten Ratingagentur, z.B. Standard&Poor's, Moody's, oder Fitch Ratings). Dies gilt für Direktanlagen und den indirekten Erwerb durch derivative Finanzinstrumente. Zu den derivativen Finanzinstrumenten zählen unter anderem Optionen, Futures, Forwards und Swaps wie beispielsweise Credit Default Swaps, Zinsswaps oder Total Return Swaps. Als Basiswerte der Derivate können dabei unter anderem Wertpapiere, anerkannte Finanzindizes, Zinssätze oder Wechselkurse dienen. Bei vorgenannten Derivaten kann es sich sowohl um Instrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, als auch um OTC-Derivate handeln. Die Derivate werden zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt. Darüber hinaus kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Basic Global Corporates HY investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 2 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent und in Nordamerika bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im Nahen Osten und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 60 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 54 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 39 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,39 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und vier Monaten.

Der UnInstitutional Basic Global Corporates HY nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,95 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,82	1,10	13,05 <sup>2)</sup>	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

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

Deutschland	40,54 %
Niederlande	11,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,62 %
Großbritannien	7,25 %
Luxemburg	6,81 %
Frankreich	5,80 %
Schweden	3,29 %
Italien	1,79 %
Österreich	1,13 %
Irland	1,00 %
Türkei	1,00 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,90 %
Tschechische Republik	0,87 %
Argentinien	0,85 %
Dänemark	0,84 %
Finnland	0,76 %
Côte d'Ivoire	0,69 %
Singapur	0,66 %
Marshallinseln	0,38 %
Kanada	0,37 %
Mexiko	0,35 %
Angola	0,33 %
Bahrain	0,32 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,28 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,73 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,89 %</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>

Staatsanleihen	37,56 %
Hardware & Ausrüstung	9,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,74 %
Automobile & Komponenten	5,21 %
Groß- und Einzelhandel	4,04 %
Verbraucherdienste	3,81 %
Energie	3,65 %
Investitionsgüter	3,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,77 %
Immobilien	2,56 %
Transportwesen	2,56 %
Medien	2,52 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,94 %
Investmentfondsanteile	1,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,21 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,67 %
Software & Dienste	0,14 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,28 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,73 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,89 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	64,14	615	63,01	104,27
30.09.2017	118,54	1.075	49,02	110,26
30.09.2018	134,06	1.237	18,39	108,40

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 133.003.269,27)	130.447.322,19
Bankguthaben	7.124.610,63
Sonstige Bankguthaben	2.885.861,75
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	173.138,35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.501.718,77
Forderungen aus Anteilverkäufen	24.620,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.250.953,50
Sonstige Forderungen	149.056,44
	<b>146.557.282,05</b>
Optionen	-27.850,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-101.874,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-99.967,52
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.005.098,73
Zinsverbindlichkeiten	-14.693,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-11.165.680,00
Sonstige Passiva	-79.498,51
	<b>-12.494.662,78</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>134.062.619,27</b>
Umlaufende Anteile	1.236.709,000
Anteilwert	108,40 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	118.537.008,28
Ordentlicher Nettoertrag	3.654.128,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-73.200,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	127.848.247,13
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-109.455.412,04
Realisierte Gewinne	31.003.634,78
Realisierte Verluste	-24.971.774,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.024.437,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.932.783,55
Ausschüttung	-3.522.791,34
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>134.062.619,27</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.355.622,48
Bankzinsen	-31.796,59
Erträge aus Wertpapierleihe	35.872,23
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	205.501,12
Sonstige Erträge	8.434,26
Ertragsausgleich	83.989,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.657.623,38</b>
Zinsaufwendungen	-13.532,43
Verwaltungsvergütung	-782.495,43
Pauschalgebühr	-131.907,95
Veröffentlichungskosten	-784,58
Taxe d'abonnement	-12.295,33
Sonstige Aufwendungen	-51.689,74
Aufwandsausgleich	-10.789,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.003.495,17</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.654.128,21</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>68.422,94</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,81</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Basic Global Corporates HY wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.075.057,000
Ausgegebene Anteile	1.176.902,000
Zurückgenommene Anteile	-1.015.250,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.236.709,000</b>

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float v.18(2078)	2.800.000	0	2.800.000	100,3750	2.810.500,00	2,10
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	300.000	700.000	300.000	104,0940	312.282,00	0,23
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	600.000	0	600.000	97,5440	585.264,00	0,44
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	5.200.000	4.000.000	1.200.000	100,8610	1.210.332,00	0,90
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	1.500.000	500.000	100,3220	501.610,00	0,37
XS1642700766	4,000 % Banijay Group S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	300.000	103,8050	311.415,00	0,23
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland 5.98 v.98(2028)	0	0	7.000.000	141,5680	9.909.760,00	7,39
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	13.000.000	0	13.000.000	109,7256	14.264.328,00	10,64
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	12.000.000	0	12.000.000	105,9965	12.719.580,00	9,49
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	7.000.000	4.000.000	11.000.000	99,6270	10.958.970,00	8,17
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	700.000	800.000	84,5000	676.000,00	0,50
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,9320	1.019.320,00	0,76
XS1876069185	1,500 % Compass Group Plc. EMTN v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,8220	1.197.864,00	0,89
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	800.000	400.000	400.000	98,0000	392.000,00	0,29
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	1.600.000	1.200.000	400.000	102,9380	411.752,00	0,31
XS1654544136	5,625 % Diamond (BC) BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	93,8210	281.463,00	0,21
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	2.300.000	1.800.000	500.000	100,3750	501.875,00	0,37
XS1796266754	6,625 % Effenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	93,0000	930.000,00	0,69
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	4.700.000	3.500.000	1.200.000	96,8350	1.162.020,00	0,87
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	5.100.000	2.000.000	3.100.000	99,2070	3.075.417,00	2,29
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	780.000	106,5940	831.433,20	0,62
XS1886399093	3,625 % Getlink Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	100,6250	1.308.125,00	0,98
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	2.600.000	1.600.000	1.000.000	95,2500	952.500,00	0,71
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,3750	1.115.125,00	0,83
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,7000	1.007.000,00	0,75
XS1720690889	4,000 % Matherhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.300.000	2.150.000	150.000	94,6640	141.996,00	0,11
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	96,2500	577.500,00	0,43
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	105,3750	632.250,00	0,47
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.100.000	117,6250	1.293.875,00	0,97
FI4000331004	4,125 % Outokumpu Oyj v.18(2024)	1.600.000	1.100.000	500.000	100,5700	502.850,00	0,38
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2037)	3.600.000	2.600.000	1.000.000	90,3020	903.020,00	0,67
XS1713474754	5,500 % Picard BondCo S.A. Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	94,8570	663.999,00	0,50
XS1734230391	10,000 % Prague CE S.a.r.l. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.17(2022)	1.000.000	500.000	500.000	104,7350	523.675,00	0,39
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	2.400.000	2.000.000	400.000	100,2500	401.000,00	0,30
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	600.000	114,6340	687.804,00	0,51
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	1.300.000	1.000.000	1.300.000	87,7000	1.140.100,00	0,85
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023) <sup>3)</sup>	700.000	0	700.000	82,2500	575.750,00	0,43
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	4.600.000	3.600.000	1.000.000	93,8750	938.750,00	0,70
XS1050461034	5,875 % Telefonica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	0	500.000	109,8750	549.375,00	0,41
XS1651072099	2,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	0	0	1.200.000	101,8180	1.221.816,00	0,91
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	2.800.000	1.800.000	1.000.000	100,2700	1.002.700,00	0,75
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	2.000.000	1.500.000	500.000	99,9810	499.905,00	0,37
XS1888179477	0,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	3.700.000	0	3.700.000	99,2500	3.672.250,00	2,74
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	800.000	0	800.000	99,3500	794.800,00	0,59
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	92,4000	924.000,00	0,69
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	0	1.000.000	96,1300	961.300,00	0,72
						<b>87.054.650,20</b>	<b>64,92</b>
<b>GBP</b>							
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	1.400.000	500.000	900.000	100,1400	1.012.196,77	0,76
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	2.700.000	1.700.000	1.000.000	87,2650	980.065,14	0,73
						<b>1.992.261,91</b>	<b>1,49</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
US022095AE37	9,950 % Altria Group Inc. v.08(2038)	0	0	500.000	157,1780	676.674,70	0,50
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	500.000	500.000	103,0000	443.430,34	0,33
US260543BY86	9,400 % Dow Chemical Co. v09(2039)	0	0	500.000	152,5140	656.595,49	0,49
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	94,0000	890.304,80	0,66
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	0	0	1.500.000	81,4857	1.052.424,23	0,79
US67778NAA63	7,500 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	3.300.000	2.800.000	500.000	98,7700	425.219,56	0,32
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	0	0	300.000	94,5000	244.101,95	0,18
USN84413CN61	5,676 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	89,4587	385.133,03	0,29
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	2.000.000	0	2.100.000	72,8750	1.317.698,47	0,98
XS1686704948	4,500 % Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	87,0000	749.095,92	0,56
						<b>6.840.678,49</b>	<b>5,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>95.887.590,60</b>	<b>71,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	800.000	400.000	400.000	99,8460	399.384,00	0,30
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	93,4410	467.205,00	0,35
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	75,6580	1.134.870,00	0,85
XS1789515134	3,875 % Belden Inc. Reg.S. v.18(2028)	700.000	0	700.000	99,7610	698.327,00	0,52
XS1713858576	3,500 % Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v. 17(2024)	150.000	0	150.000	97,5000	146.250,00	0,11
XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v17(2025)	1.600.000	1.300.000	300.000	99,5010	298.503,00	0,22
XS1827600724	4,000 % Chemours Co. v.18(2026)	1.300.000	800.000	500.000	100,0000	500.000,00	0,37
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	500.000	1.500.000	96,0000	1.440.000,00	1,07
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	107,0000	535.000,00	0,40
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	600.000	600.000	106,8750	641.250,00	0,48
XS1843460103	6,875 % Financial & Risk US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	900.000	0	900.000	99,8000	898.200,00	0,67
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	2.100.000	1.500.000	600.000	100,6930	604.158,00	0,45
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	74,0500	370.250,00	0,28
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	800.000	1.200.000	97,5000	1.170.000,00	0,87
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	800.000	0	800.000	104,4000	835.200,00	0,62
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023) <sup>3)</sup>	900.000	0	1.400.000	56,5100	791.140,00	0,59
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	1.400.000	400.000	98,3450	393.380,00	0,29
XS1849558900	6,250 % LHMC Finco SarL Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	300.000	103,6250	310.875,00	0,23
XS1361301457	7,750 % Moby S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	600.000	1.150.000	1.025.000	64,6950	663.123,75	0,49
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	1.000.000	1.000.000	600.000	103,1210	618.726,00	0,46
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	99,3680	397.472,00	0,30
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	96,6090	483.045,00	0,36
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	1.600.000	900.000	700.000	97,0170	679.119,00	0,51
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	950.000	0	950.000	98,7500	938.125,00	0,70
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	900.000	1.000.000	96,5000	965.000,00	0,72
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	103,2320	516.160,00	0,39
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	250.000	0	250.000	101,2500	253.125,00	0,19
XS1885682036	6,500 % Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	200.000	0	200.000	100,8750	201.750,00	0,15
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	103,7080	518.540,00	0,39
XS1859258383	6,000 % Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,1250	1.112.375,00	0,83
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	850.000	0	850.000	91,5220	777.937,00	0,58
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	1.000.000	800.000	200.000	93,5140	187.028,00	0,14
XS1629969327	3,875 % UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	0	0	800.000	97,7500	782.000,00	0,58
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	500.000	500.000	101,5000	507.500,00	0,38
XS1505573995	4,125 % Warner Music Group Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	550.000	103,5000	569.250,00	0,42
XS1708450488	2,625 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	93,6100	468.050,00	0,35
						<b>22.272.317,75</b>	<b>16,61</b>
<b>GBP</b>							
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	400.000	0	400.000	88,0000	395.327,94	0,29
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	1.600.000	600.000	1.000.000	102,6250	1.152.571,88	0,86
						<b>1.547.899,82</b>	<b>1,15</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
<b>USD</b>								
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	0	400.000	400.000	96,6250	332.788,01	0,25	
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	100,0858	172.353,71	0,13	
US00206RGD89	3,514 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	600.000	0	600.000	100,5000	519.200,96	0,39	
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	85,4770	220.794,73	0,16	
US37953TAB17	9,875 % Global Ship Lease Inc. 144A v.17(2022)	800.000	200.000	600.000	99,2500	512.743,24	0,38	
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	0	0	500.000	108,8700	468.701,57	0,35	
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	400.000	300.000	101,5000	262.183,57	0,20	
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	400.000	94,6500	325.985,88	0,24	
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	400.000	300.000	100,2500	258.954,71	0,19	
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,5000	865.334,94	0,65	
USL7915RAA43	4,950 % Rede DçOr Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	700.000	0	700.000	85,7500	516.833,13	0,39	
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	118,1140	508.498,36	0,38	
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	0	0	600.000	96,7500	499.827,79	0,37	
USW8758PAK22	7,000 % Stena AB Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	500.000	500.000	94,5000	406.836,58	0,30	
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	0	0	500.000	119,3430	513.789,39	0,38	
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	2.000.000	500.000	1.500.000	98,7970	1.276.007,40	0,95	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.660.833,97</b>	<b>5,71</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>31.481.051,54</b>	<b>23,47</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>127.368.642,14</b>	<b>94,98</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>GBP</b>								
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	500.000	600.000	600.000	98,9650	666.880,05	0,50	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>666.880,05</b>	<b>0,50</b>	
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>666.880,05</b>	<b>0,50</b>	
<b>Investmentfondsanteile 2)</b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield	EUR	20.000	0	20.000	120,5900	2.411.800,00	1,80
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>2.411.800,00</b>	<b>1,80</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>130.447.322,19</b>	<b>97,28</b>	
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,250		10.000.000	0	10.000.000		27.950,00	0,02	
<b>Long-Positionen</b>						<b>27.950,00</b>	<b>0,02</b>	
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
Call on J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650		0	20.000.000	-20.000.000		-55.800,00	-0,04	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-55.800,00</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Optionen</b>						<b>-27.850,00</b>	<b>-0,02</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018		100	0	100		-44.396,76	-0,03	
US Dollar Currency Future Dezember 2018		20	0	20		-15.821,42	-0,01	
<b>Long-Positionen</b>						<b>-60.218,18</b>	<b>-0,04</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-60.218,18</b>	<b>-0,04</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	230	490	-260		-86.052,80	-0,06
						<b>-86.052,80</b>	<b>-0,06</b>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	100	160	-60		44.396,85	0,03
						<b>44.396,85</b>	<b>0,03</b>
						<b>-41.655,95</b>	<b>-0,03</b>
						<b>-101.874,13</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen Terminkontrakte</b>							
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>EUR</b>							
	Barclays Bank Plc./Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-462.457,35	-0,34
	Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2019)	0	0	3.000.000		-110.430,60	-0,08
	Barclays Bank Plc./Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2021)	0	0	3.000.000		22.581,24	0,02
	Barclays Bank Plc./Vattenfall AB CDS v.16(2021)	0	0	3.000.000		-72.255,18	-0,05
	BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.16(2021)	0	0	2.000.000		-32.479,50	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.17(2020)	10.000.000	0	10.000.000		-661.702,00	-0,49
	BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)	500.000	0	500.000		-92.714,33	-0,07
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.17(2022)	0	0	1.000.000		-10.603,49	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.17(2022)	0	0	500.000		-5.301,75	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Wendel S.A. CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-520.406,70	-0,39
	Citigroup Global Markets Ltd./Nokia Oyi v.09(2019) CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-552.734,94	-0,41
	Citigroup Global Markets Ltd./Schaeffler Finance B.V. Reg.S. CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-512.537,34	-0,38
	Citigroup Global Markets Ltd./Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-544.654,68	-0,41
	Credit Suisse International, London/Galp Energia S.A. EMTN CDS v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000		-543.350,07	-0,41
	Goldman Sachs International, London/Saipem Finance International BV EMTN CDS v.18(2022)	1.000.000	0	1.000.000		-157.929,63	-0,12
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArceorMittal EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)	1.000.000	0	1.000.000		-162.416,40	-0,12
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Post AG CDS v.16(2021)	0	0	1.500.000		-34.601,09	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000		-330.851,00	-0,25
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)	0	0	1.000.000		-149.211,68	-0,11
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.16(2021)	0	0	2.000.000		-25.344,64	-0,02
						<b>-4.959.401,13</b>	<b>-3,69</b>
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Plc./Argentinien Reg.S. v.16(2026) CDS v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000		24.624,80	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/General Motors Co. CDS v.16(2021)	0	0	3.000.000		-315.000,70	-0,23
	J.P. Morgan Securities Plc., London/BorgWarner Inc. CDS v.16(2021)	0	0	2.500.000		-37.469,39	-0,03
						<b>-327.845,29</b>	<b>-0,24</b>
						<b>-5.287.246,42</b>	<b>-3,93</b>
<b>Gekauft</b>							
<b>Verkauft</b>							
<b>EUR</b>							
	Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN v.07(2019) CDS v.16(2021)	0	0	-1.000.000		117.458,17	0,09
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	33.000.000	-33.000.000		3.551.667,57	2,65
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	2.200.000	-2.200.000		34.923,57	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	1.800.000	-1.800.000		28.573,83	0,02
	Goldman Sachs International, London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)	0	1.000.000	-1.000.000		11.393,10	0,01
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	0	5.000.000	-5.000.000		538.131,45	0,40
						<b>4.282.147,69</b>	<b>3,20</b>
						<b>4.282.147,69</b>	<b>3,20</b>
						<b>-1.005.098,73</b>	<b>-0,73</b>
<b>Verkauft Credit Default Swaps</b>							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>EUR</b>							
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.03.19	5.000.000	0	5.000.000		56.783,75	0,04
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.03.19	5.000.000	0	5.000.000		22.476,05	0,02
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.12.18	5.000.000	0	5.000.000		56.783,75	0,04
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.12.18	5.000.000	0	5.000.000		18.547,40	0,01
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.12.18	5.000.000	0	5.000.000		18.547,40	0,01
						<b>173.138,35</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<b>173.138,35</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>7.124.610,63</b>	<b>5,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.547.629,04</b>	<b>-1,89</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>134.062.619,27</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	442.793,45	496.845,24	0,37
USD/EUR	Währungskäufe	1.645.775,60	1.414.114,03	1,05
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.040.000,00	6.777.302,77	5,06
EUR/USD	Währungsverkäufe	10.570.000,00	9.082.152,67	6,77

## 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
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 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>			
XS1883355197	0,000 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	600.000	600.000
FR0013302197	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.400.000	1.400.000
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1694628287	0,000 % Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	1.400.000	1.400.000
XS1730873731	0,950 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.17(2023)	700.000	700.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	1.200.000	1.200.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	0	1.000.000
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	1.800.000	1.800.000
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	500.000
XS1309436910	5,625 % BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	0	1.000.000
XS1747444831	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2028)	1.600.000	1.600.000
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	1.700.000	1.700.000
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	10.000.000	10.000.000
DE0001135275	4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	5.000.000	5.000.000
DE0001135069	5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	0	2.000.000
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	0	2.000.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	12.000.000	12.000.000
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	300.000
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	200.000
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	300.000
XS1645764694	6,875 % C.M.C di Ravenna Società Cooperativa Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
FR0013357852	1,750 % Compagnie GÉNÉRALE DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	2.000.000	2.000.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
XS1719154574	0,500 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1734533372	0,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	1.200.000
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	400.000
XS1713463716	2,500 % ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2078)	300.000	300.000
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A Fix-to-Float v.18(2081)	500.000	500.000
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	0	400.000
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	2.500.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	500.000
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	800.000	800.000
XS1755428502	1,500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	2.000.000	2.000.000
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.18(2030)	1.400.000	1.400.000
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	800.000
XS1781401085	0,000 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	1.900.000	1.900.000
XS1812087598	3,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	700.000
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	0	800.000
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	3.300.000	3.300.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	600.000	600.000
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	250.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	800.000	800.000
XS1725633413	1,500 % McDonald's Corporation v.17(2029)	2.700.000	2.700.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	600.000
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	0	600.000
XS1645494375	1,000 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	700.000
XS1707074941	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	700.000	700.000
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2037)	1.000.000	1.000.000
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1713466222	5,000 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.18(2025)	400.000	400.000
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	600.000
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	1.100.000	1.100.000
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1734229203	0,000 % Perstorp Holding AB Reg.S. FRN v.17(2022)	1.700.000	1.700.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	1.400.000
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	450.000
FR0013322120	0,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	800.000	800.000
XS1788586375	0,000 % Red Electrica Financiaciones SAU EMTN v.18(2027)	1.300.000	1.300.000
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	700.000	700.000
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	700.000	700.000
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE v.18(2030)	1.700.000	1.700.000
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.400.000	1.400.000
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1877892148	1,250 % SKF AB v.18(2025)	1.200.000	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1788494257	0,000 % Statnett SF EMTN v.17(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	2.200.000	2.200.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	900.000
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	1.200.000	1.200.000
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	0	500.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	1.800.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	700.000
XS1681774888	4,920 % Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	0	300.000
XS1681770464	5,000 % Tendam Brands S.A.U. Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	500.000
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	3.400.000	3.400.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	4.000.000	5.000.000
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.400.000
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2031)	3.500.000	3.500.000
XS1700480160	6,625 % Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp.	1.300.000	1.300.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	500.000

## USD

XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1533915721	5,375 % Evraz Group S.A. Reg.S.v.17(2023)	0	500.000
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	500.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
US459506AE19	4,375 % International Flavors & Fragrances Inc. v.17(2047)	0	400.000
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)	0	700.000
US68389BN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	900.000	900.000
XS1713474325	4,700 % Polys Finance Plc. Reg.S. v.18(2024)	3.000.000	3.000.000
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
US87927VAV09	7,721 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2038)	0	500.000
US88023UAG67	5,500 % Tempur Sealy International Inc. v.16(2026)	0	500.000
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	0	100.000
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	400.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

## EUR

XS1533914591	4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	100.000
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	0	600.000
XS1028956222	5,375 % Altice France S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	200.000
XS1859337419	5,875 % Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	700.000	700.000
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	700.000
XS1406669983	6,750 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	300.000
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	500.000
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	900.000
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1713715628	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	400.000	400.000
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	5.800.000	5.800.000
XS1881574591	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	900.000	900.000
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	300.000	300.000
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	300.000	300.000
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	400.000	400.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	1.200.000
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1713464953	5,375 % Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC Reg.S. v.18(2023)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	100.000	100.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	2.300.000	2.300.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	0	550.000
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	300.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1084836441	6,750 % Holdikks SAS Reg.S. v.14(2021)	0	100.000
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	500.000
XS1725734872	1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	600.000
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	280.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	150.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	0	500.000
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	830.000
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	405.000
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	0	300.000
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	300.000
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	800.000
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	350.000	1.350.000
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	0	300.000
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.100.000
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	500.000	1.300.000
XS0213101073	5,500 % Petroleos Mexicanos v.05(2025)	0	400.000
DE000A2E4Y0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	300.000
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1679505070	1,625 % Rail Transit International Development Co. Ltd. Greenbond v.18(2022)	4.700.000	4.700.000
XS1642816554	9,000 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	550.000
XS1176586862	7,750 % SIG Combibloc Holdings GP Reg.S. v.15(2023)	0	200.000
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	300.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	600.000	600.000
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	1.100.000	1.100.000
XS1757821688	2,000 % Summit Germany Ltd. Reg.S. v.18(2025)	1.100.000	1.100.000
XS1846631049	2,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.18(2026)	800.000	800.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	2.400.000	2.400.000
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	0	200.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	0	500.000
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	0	540.000
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	1.100.000	1.100.000
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	1.800.000	1.800.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	500.000
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	700.000	700.000
<b>GBP</b>			
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	300.000
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	200.000
XS0982711474	6,625 % Petrobras Global Finance BV v.14(2034)	1.000.000	1.000.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	500.000	500.000
XS1684856039	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	1.300.000
<b>USD</b>			
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	600.000	600.000
USL00849AA47	6,000 % Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	700.000
BE6254003252	5,500 % BARRY CALLEBAUT SERVICES Reg.S. v.13(2023)	0	550.000
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
US21036PAP36	4,750 % Constellation Brands Inc. v.15(2025)	0	500.000
USG4808VAC49	5,875 % Inkia Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v.17(2021)	0	700.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>			
<b>Deutschland</b>			
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	100.000	100.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,50	88	88
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	535	313
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	965	965
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	962	962
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	372	372
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	173	173
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018	100	100
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	88	88
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	50	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	42	42
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	45	45
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	66	66
<b>USD</b>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	100	100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	100	100
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	100	100
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018	100	100
	US Dollar Currency Future Juni 2018	30	30
	US Dollar Currency Future September 2018	30	30
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Plc./Electricite de France CDS v.17(2021)	2.000.000	0
	Barclays Bank Plc./Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)	0	2.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)	0	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	7.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	6.000.000	6.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Jaguar Land Rover Automotive CDS v.16(2026)	1.000.000	0
	JPM Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
<b>USD</b>			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/General Electric Co. CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			
<b>EUR</b>			
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.06.18	5.000.000	5.000.000
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.06.18	5.000.000	5.000.000
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.09.18	5.000.000	5.000.000
	Total Return SWAP iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.09.18	5.000.000	5.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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 Anteilinhaber 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“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
UnilInstitutional Basic Global Corporates HY

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Basic Global Corporates HY (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65 % ML CCC & Lower Euro High Yield Index und  
35 % ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & Floating Rate HY Constrained (HEAG)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,91 %;  
Limitauslastung 21 %

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,64 %;  
Limitauslastung 103 %

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,24 %;  
Limitauslastung 47 %

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 226 %.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen Basic Global Corporates HY

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 237.905.535,36

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

Barclays Bank PLC, London  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Credit Suisse International, London  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
Goldman Sachs International, London  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London

**Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:** EUR 2.090.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	2.090.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.366.890,00

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:**

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd., London  
Goldman Sachs International, London

**Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:** EUR 1.671.439,26

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.671.439,26
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 35.872,23

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend**

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.



## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Basic Global Corporates HY

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps <sup>1)</sup>
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.366.890,00	nicht zutreffend	173.138,35
in % des Fondsvermögen	1,02 %	nicht zutreffend	0,12 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>2)</sup></b>			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	J.P. Morgan Securities PLC, London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	791.140,00	nicht zutreffend	113.567,50
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Großbritannien
2. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	575.750,00	nicht zutreffend	59.570,85
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Frankreich
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	93.878,55
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	79.259,80
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.366.890,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten <sup>3)</sup>	AAA	nicht zutreffend	EUR
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	EUR
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	952.050,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	719.388,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.090.000,00
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	35.872,23	nicht zutreffend	164.970,27
in % der Bruttoerträge	46,94 %	nicht zutreffend	154,55 %
Kostenanteil des Fonds	40.545,55	nicht zutreffend	-58.228,31
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	34.465,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	6.080,00	nicht zutreffend	-58.228,31
in % der Bruttoerträge	7,96 %	nicht zutreffend	-54,55 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

1,05 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>4)</sup>**

1. Name	BNP Paribas S.A., Paris
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.090.000,00
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	952.050,46
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	719.388,80

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.761.439,26

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

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

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

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

