



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Aufwands- und Ertragsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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

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

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

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

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,61	4,82	8,03	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	25,28 %
Deutschland	21,58 %
Niederlande	18,43 %
Großbritannien	7,10 %
Spanien	6,48 %
Italien	5,67 %
Schweden	3,39 %
Dänemark	2,56 %
Australien	2,35 %
Österreich	1,30 %
Norwegen	1,03 %
Belgien	0,79 %
Finnland	0,63 %
Mexiko	0,54 %
Wertpapiervermögen	97,13 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	1,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	42,75 %
Versicherungen	25,19 %
Versorgungsbetriebe	7,86 %
Automobile & Komponenten	4,04 %
Energie	3,69 %
Investmentfondsanteile	3,62 %
Hardware & Ausrüstung	3,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,12 %
Immobilien	1,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,98 %
Medien	0,46 %
Transportwesen	0,32 %
Wertpapiervermögen	97,13 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	1,59 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,33 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 209.055.114,56)	215.173.454,75
Bankguthaben	3.531.631,26
Sonstige Bankguthaben	97.826,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.966.724,31
	221.769.636,82
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-107.826,50
Zinsverbindlichkeiten	-6.330,36
Sonstige Passiva	-131.634,86
	-245.791,72
Fondsvermögen	221.523.845,10
Umlaufende Anteile	2.101.285,000
Anteilwert	105,42 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	213.819.437,79
Ordentlicher Nettoertrag	2.295.272,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-60.087,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	33.755.120,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.470.917,24
Realisierte Gewinne	1.596.982,64
Realisierte Verluste	-263.512,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.641.712,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-670.428,10
Ausschüttung	-4.836.309,50
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	221.523.845,10

Aufwands- und Ertragsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	14.716,00
Zinsen auf Anleihen	2.962.034,59
Bankzinsen	-15.912,57
Ertragsausgleich	79.459,81
Erträge insgesamt	3.040.297,83
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-168,32
Verwaltungsvergütung	-541.261,70
Pauschalgebühr	-108.493,54
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.319,59
Veröffentlichungskosten	-944,14
Taxe d'abonnement	-53.969,30
Sonstige Aufwendungen	-17.496,48
Aufwandsausgleich	-19.371,83
Aufwendungen insgesamt	-745.024,90
Ordentlicher Nettoertrag	2.295.272,93

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.995.129,000
Ausgegebene Anteile	314.789,000
Zurückgenommene Anteile	-208.633,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.101.285,000

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1346254573	2,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. EMTN v.16(2028)	0	0	3.000.000	106,8762	3.206.286,00	1,45
XS0911388675	6,000 % Achmea BV EMTN Fix-to-Floating v.13(2043)	0	0	1.000.000	116,9030	1.169.030,00	0,53
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Floating EMTN Perp.	0	0	500.000	104,8790	524.395,00	0,24
XS1757377400	1,625 % Alliant N.V. Fix-to-Floating Perp.	1.500.000	0	1.500.000	99,2500	1.488.750,00	0,67
DE000A1GNAH1	5,750 % Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	0	0	1.000.000	115,6325	1.156.325,00	0,52
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	119,7115	2.394.230,00	1,08
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	1.000.000	0	4.000.000	107,1755	4.287.020,00	1,94
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2045)	0	0	500.000	101,4130	507.065,00	0,23
DE000A2DAHNG	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2047)	0	0	1.000.000	106,0160	1.060.160,00	0,48
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Floating v.15(2047)	0	0	3.000.000	115,1110	3.453.330,00	1,56
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Floating v.16(2048)	0	0	3.000.000	110,7500	3.322.500,00	1,50
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. Fix-to-Floating Reg.S. v.15(2045)	0	0	1.000.000	105,7240	1.057.240,00	0,48
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Floating v.18(2049)	2.400.000	0	2.400.000	101,4935	2.435.844,00	1,10
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. Fix-to-Floating EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	1.000.000	105,2440	1.052.440,00	0,48
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. Fix-to-Floating S.35 Perp.	0	0	3.000.000	106,8170	3.204.510,00	1,45
XS0878743623	5,125 % AXA S.A. FRN v.13(2043)	0	0	1.000.000	117,1560	1.171.560,00	0,53
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	0	1.200.000	100,0420	1.200.504,00	0,54
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000	2.000.000	111,0750	2.221.500,00	1,00
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	4.000.000	0	4.000.000	98,3330	3.933.320,00	1,78
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027)	0	1.500.000	1.000.000	106,3400	1.063.400,00	0,48
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	0	1.300.000	96,0970	1.249.261,00	0,56
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.100.000	104,9010	1.153.911,00	0,52
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	1.900.000	99,8050	1.896.295,00	0,86
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. Fix-to-Floating v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,2080	1.964.160,00	0,89
XS1319647068	2,625 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,3430	2.066.860,00	0,93
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	0	0	3.000.000	99,0140	2.970.420,00	1,34
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Floating v.14(2075)	0	0	1.500.000	104,2500	1.563.750,00	0,71
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2074)	1.500.000	0	1.500.000	106,8000	1.602.000,00	0,72
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	0	700.000	100,0900	700.630,00	0,32
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2075)	0	0	1.000.000	102,0000	1.020.000,00	0,46
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Floating v.15(2076)	0	0	1.000.000	110,9600	1.109.600,00	0,50
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	0	3.000.000	106,4380	3.193.140,00	1,44
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027) ³⁾	0	1.700.000	1.000.000	102,4810	1.024.810,00	0,46
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	3.300.000	1.300.000	2.000.000	100,3740	2.007.480,00	0,91
FR0013063385	2,750 % BPCE S.A. Fix-to-Floating v.15(2027)	0	0	1.000.000	106,5959	1.065.959,00	0,48
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027)	0	0	1.200.000	107,5780	1.290.936,00	0,58
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,4270	695.989,00	0,31
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel v.16(2026)	0	0	1.000.000	107,9045	1.079.045,00	0,49
FR0012317758	4,000 % CNP Assurances Fix-to-Floating Perp.	0	0	2.000.000	108,0400	2.160.800,00	0,98
DE000C240LD5	4,000 % Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.500.000	111,5605	1.673.407,50	0,76
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	0	0	1.000.000	119,3520	1.193.520,00	0,54
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2029)	0	1.500.000	2.000.000	100,3520	2.007.040,00	0,91
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Floating v.18(2048)	2.700.000	0	2.700.000	95,2500	2.571.750,00	1,16
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Floating Perp.	1.000.000	0	2.500.000	110,0000	2.750.000,00	1,24
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	105,5730	1.055.730,00	0,48
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029)	600.000	0	600.000	98,5870	591.522,00	0,27
FR0013236544	3,500 % Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	0	0	500.000	108,6720	543.360,00	0,25
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	2.000.000	1.000.000	1.000.000	98,6185	986.185,00	0,45
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Floating v.14(2026)	0	0	1.000.000	106,0140	1.060.140,00	0,48
XS1589970968	0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentación S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.200.000	0	1.200.000	98,1800	1.178.160,00	0,53
XS1571331955	1,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027)	0	0	800.000	100,9930	807.944,00	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	99,6110	1.494.165,00	0,67
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	1.000.000	108,3605	1.083.605,00	0,49
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG v.15(2025)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	100,3105	1.003.105,00	0,45
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	5.000.000	100,0020	5.000.100,00	2,26
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp.	0	0	1.000.000	107,3600	1.073.600,00	0,48
FR0011697010	4,125 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp.	0	0	1.500.000	106,2335	1.593.502,50	0,72
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	800.000	106,2985	850.388,00	0,38
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	500.000	106,1250	530.625,00	0,24
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	0	2.100.000	96,3000	2.022.300,00	0,91
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	108,8545	2.177.090,00	0,98
DE000A2G5FF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	1.200.000	101,1000	1.213.200,00	0,55
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	1.400.000	96,6250	1.352.750,00	0,61
XS1732400319	0,875 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN v.17(2023)	700.000	0	700.000	99,8040	698.628,00	0,32
XS1140860534	4,596 % Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp.	1.000.000	0	1.000.000	106,7500	1.067.500,00	0,48
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE.Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	106,7500	1.067.500,00	0,48
XS0214965534	4,500 % HBOS Plc. EMTN FRN v.05(2030)	0	0	1.000.000	116,2500	1.162.500,00	0,52
XS1587893451	3,375 % Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG Reg.S. FRN v.17(2047)	0	0	3.700.000	104,0920	3.851.404,00	1,74
XS1037382535	3,625 % ING Bank NV v.14(2026)	0	0	3.400.000	108,3730	3.684.682,00	1,66
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	2.700.000	0	2.700.000	99,5120	2.686.824,00	1,21
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	3.300.000	1.800.000	1.500.000	99,6620	1.494.930,00	0,67
XS1785340172	1,750 % Intesa Sanpaolo Bank S.A. EMTN v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,7030	997.030,00	0,45
XS1551306951	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	1.000.000	101,4490	1.014.490,00	0,46
BE0002485606	1,875 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	1.000.000	103,2507	1.032.507,00	0,47
FR0013181898	3,000 % La Banque Postale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.000.000	107,6970	2.153.940,00	0,97
FR0011855865	2,750 % La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	105,3140	1.579.710,00	0,71
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	104,8560	1.048.560,00	0,47
XS1072249045	2,875 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	4.000.000	104,5085	4.180.340,00	1,89
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	750.000	109,1195	818.396,25	0,37
XS0608392550	6,000 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.11(2041)	0	0	3.000.000	116,4270	3.492.810,00	1,58
XS0903531795	4,250 % National Grid Finance Plc. v.13(2076)	0	0	750.000	107,5500	806.625,00	0,36
XS1788834700	1,500 % Nationwide Building Society Fix-To-Float v.18(2026)	2.700.000	1.200.000	1.500.000	100,3322	1.504.983,00	0,68
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	110,5000	1.547.000,00	0,70
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	108,7500	2.175.000,00	0,98
XS1076781589	4,375 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	108,0475	1.080.475,00	0,49
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	500.000	0	500.000	111,9885	559.942,50	0,25
XS1317439559	1,875 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2025)	0	0	1.000.000	103,4110	1.034.110,00	0,47
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	0	0	1.300.000	100,5320	1.306.916,00	0,59
XS1321920735	2,750 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	0	2.500.000	106,9060	2.672.650,00	1,21
XS1294342792	5,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.500.000	113,1920	1.697.880,00	0,77
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	500.000	115,4400	577.200,00	0,26
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	114,0000	2.280.000,00	1,03
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	0	2.000.000	104,2980	2.085.960,00	0,94
XS1227607402	3,000 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015)	0	0	1.000.000	105,1250	1.051.250,00	0,47
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	900.000	0	900.000	99,5000	895.500,00	0,40
XS1049037200	3,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2024)	1.000.000	0	1.500.000	102,7775	1.541.662,50	0,70
XS1622193750	1,250 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.400.000	100,1440	1.402.016,00	0,63
XS1384064587	3,250 % Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.200.000	108,8900	1.306.680,00	0,59
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	1.500.000	99,7378	1.496.067,00	0,68
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.300.000	0	1.300.000	99,2240	1.289.912,00	0,58
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,0770	1.486.155,00	0,67
XS1110558407	2,500 % Société Générale S.A. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.500.000	104,9240	1.573.860,00	0,71
XS1196713298	2,375 % SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	103,4120	517.060,00	0,23
XS1140857316	3,125 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	107,8840	2.157.680,00	0,97
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	102,6250	513.125,00	0,23
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	95,8410	958.410,00	0,43
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	1.100.000	2.000.000	98,7500	1.975.000,00	0,89
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	1.200.000	0	1.200.000	103,6250	1.243.500,00	0,56
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	101,8750	815.000,00	0,37
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	700.000	0	700.000	100,0000	700.000,00	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	106,4215	3.724.752,50	1,68	
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	109,5000	2.737.500,00	1,24	
XS1754213947	1,000 % UniCredit S.p.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,2347	992.347,00	0,45	
XS1404902535	4,250 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,4075	2.068.150,00	0,93	
AT000A12GN0	5,500 % Vienna Insurance Group AG Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	1.000.000	118,3750	1.183.750,00	0,53	
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.500.000	108,7800	1.631.700,00	0,74	
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	0	0	1.000.000	113,2390	1.132.390,00	0,51	
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	0	0	2.800.000	101,6525	2.846.270,00	1,28	
XS1150673892	4,200 % Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2075)	0	0	1.000.000	106,5000	1.065.000,00	0,48	
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	108,3355	1.083.355,00	0,49	
						196.286.228,75	88,61	
Börsengehandelte Wertpapiere						196.286.228,75	88,61	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	0	0	1.000.000	120,0670	1.200.670,00	0,54	
DE000DL405R8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN v.16(2026)	0	0	1.000.000	109,7330	1.097.330,00	0,50	
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	3.200.000	1.000.000	2.200.000	95,3030	2.096.666,00	0,95	
XS1209031019	2,600 % ELM BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	101,3000	2.026.000,00	0,91	
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	2.400.000	95,2500	2.286.000,00	1,03	
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	107,2360	1.072.360,00	0,48	
						9.779.026,00	4,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere Anleihen						9.779.026,00	4,41	
						206.065.254,75	93,02	
Credit Linked Notes								
EUR								
XS1418788755	3,500 % Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046)	0	0	1.000.000	108,1800	1.081.800,00	0,49	
						1.081.800,00	0,49	
Credit Linked Notes						1.081.800,00	0,49	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	20.000	80.000	100,3300	8.026.400,00	3,62
						8.026.400,00	3,62	
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						8.026.400,00	3,62	
						215.173.454,75	97,13	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	50	-50		-107.826,50	-0,05	
						-107.826,50	-0,05	
Short-Positionen						-107.826,50	-0,05	
Terminkontrakte						-107.826,50	-0,05	
Bankguthaben - Kontokorrent						3.531.631,26	1,59	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.926.585,59	1,33	
Fondsvermögen in EUR						221.523.845,10	100,00	

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

2) 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.

3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1594368539	0,269 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.300.000
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1679158094	1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	1.000.000
XS1748389688	2,500 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. v.18(2021)	1.200.000	1.200.000
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	0	1.000.000
DE000DL19TQ2	0,471 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	1.000.000
XS1577427526	0,305 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013323722	0,600 % HSBC France S.A. EMTN v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	0	2.000.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS0903872355	6,125 % Koninklijke KPN NV Fix to Float Perp.	0	1.000.000
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	2.500.000
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	2.500.000
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	1.700.000
XS1775786574	0,000 % Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	1.800.000	1.800.000
XS1586146851	0,521 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.800.000
FR0012648590	2,500 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1756296965	0,000 % Telefónica Emisiones S.A.U. EMTN v.18(2027)	1.400.000	1.400.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS0849517650	6,950 % UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	0	1.000.000
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	1.000.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1767050351	1,750 % Bevco Lux S.a.r.l. v.18(2023)	900.000	900.000
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	1.400.000	1.400.000
XS1219642441	2,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)	0	1.500.000
XS1748883458	0,817 % Jinjiang International Holding Co. Ltd. v.18(2021)	3.000.000	3.000.000
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
XS1706111876	0,051 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1057659838	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	0	2.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.024.810,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.024.810,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.024.810,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.120.778,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-168,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-22,15 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	928,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-161,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	-21,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.090,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	143,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,48 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.120.778,44

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	1.120.778,44

Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

