



Halbjahresbericht zum 30. September 2017 **Uni**Institutional European Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Corporate Bonds + Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer

hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

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

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

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

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

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

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF
ISIN LU1078111769

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,42	3,07	10,33	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	25,16 %
Niederlande	13,32 %
Großbritannien	10,25 %
Luxemburg	8,83 %
Deutschland	7,24 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,39 %
Schweden	5,33 %
Irland	4,97 %
Italien	3,37 %
Spanien	3,06 %
Kanada	1,33 %
Bermudas	1,18 %
Österreich	1,10 %
Finnland	1,02 %
Jersey	0,68 %
Tschechische Republik	0,58 %
Belgien	0,55 %
Jungferninseln (GB)	0,51 %
Cayman Inseln	0,40 %
Dänemark	0,22 %
Norwegen	0,15 %
Wertpapiervermögen	94,64 %
Terminkontrakte	0,20 %
Credit Default Swaps	-0,27 %
Bankguthaben	5,04 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,39 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	13,16 %
Immobilien	12,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,40 %
Hardware & Ausrüstung	9,93 %
Energie	6,63 %
Medien	5,89 %
Transportwesen	5,62 %
Automobile & Komponenten	4,19 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,05 %
Groß- und Einzelhandel	3,52 %
Investitionsgüter	2,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,87 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,18 %
Verbraucherdienste	0,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,58 %
Software & Dienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	94,64 %
Terminkontrakte	0,20 %
Credit Default Swaps	-0,27 %
Bankguthaben	5,04 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,39 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 419.858.745,75)	425.571.570,66
Bankguthaben	22.647.716,03
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	887.370,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.403.772,41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.254.876,68
	456.765.305,78
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-939.160,00
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.167.337,49
Zinsverbindlichkeiten	-21.247,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.610.591,67
Sonstige Passiva	-297.277,24
	-7.035.613,69
Fondsvermögen	449.729.692,09
Umlaufende Anteile	4.408.424,000
Anteilwert	102,02 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.700.000	102,9370	3.808.669,00	0,85
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	0	200.000	100,1465	200.293,00	0,04
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	0	1.000.000	109,1395	1.091.395,00	0,24
FR0013260551	1,625 % APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	3.100.000	0	3.100.000	99,7880	3.093.428,00	0,69
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	106,3750	212.750,00	0,05
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	300.000	102,7500	308.250,00	0,07
FR0011694033	2,950 % Autoroutes du Sud de la France S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	0	2.000.000	113,9460	2.278.920,00	0,51
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	6.200.000	0	6.200.000	102,2920	6.342.104,00	1,41
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	103,7550	1.037.550,00	0,23
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	1.250.000	103,9360	1.299.200,00	0,29
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.300.000	101,5000	2.334.500,00	0,52
FR0013201118	2,000 % Bureau Veritas S.A v.16(2026)	0	0	1.000.000	103,7060	1.037.060,00	0,23
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	2.500.000	500.000	107,7780	538.890,00	0,12
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	3.100.000	2.000.000	1.100.000	101,6250	1.117.875,00	0,25
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	103,0695	721.486,50	0,16
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.500.000	104,5395	2.613.487,50	0,58
XS1645764694	6,875 % C.M.C di Ravenna Società Cooperativa Reg.S. v.17(2022)	2.400.000	900.000	1.500.000	103,5000	1.552.500,00	0,35
XS0944362812	2,375 % Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	0	1.500.000	105,7450	1.586.175,00	0,35
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.600.000	107,1220	1.713.952,00	0,38
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	94,4315	2.832.945,00	0,63
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	113,6330	2.272.660,00	0,51
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	102,5000	922.500,00	0,21
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	101,7500	2.035.000,00	0,45
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2031)	0	0	2.500.000	93,7245	2.343.112,50	0,52
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	102,6970	718.879,00	0,16
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	1.500.000	171,7550	2.576.325,00	0,57
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	103,8850	519.425,00	0,12
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	2.200.000	112,0000	2.464.000,00	0,55
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	106,3000	2.657.500,00	0,59
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	100,3170	2.407.608,00	0,54
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	3.400.000	0	3.400.000	102,1950	3.474.630,00	0,77
FR0011531730	4,750 % Engie S.A. Perp. FRN	0	0	3.500.000	113,0625	3.957.187,50	0,88
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	109,9375	3.298.125,00	0,73
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.000.000	103,5830	3.107.490,00	0,69
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.900.000	101,1530	1.921.907,00	0,43
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	102,8170	514.085,00	0,11
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	5.400.000	0	5.400.000	99,7230	5.385.042,00	1,20
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	103,3230	1.653.168,00	0,37
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.500.000	101,1105	2.527.762,50	0,56
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.200.000	105,2500	1.263.000,00	0,28
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	0	3.000.000	104,9850	3.149.550,00	0,70
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026) ²⁾	0	0	2.400.000	103,9810	2.495.544,00	0,55
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	103,7600	2.075.200,00	0,46
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	6.200.000	105,9050	6.566.110,00	1,46
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	104,8520	3.145.560,00	0,70
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.300.000	99,9240	4.296.732,00	0,96
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	1.000.000	1.895.000	113,9980	2.160.262,10	0,48
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	0	2.200.000	103,2470	2.271.434,00	0,51
XS1220083551	1,500 % Grand City Properties S.A. v.15(2025)	0	0	1.000.000	101,4260	1.014.260,00	0,23
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	104,0030	1.040.030,00	0,23
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	107,5090	430.036,00	0,10
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	0	2.700.000	102,0650	2.755.755,00	0,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	900.000	99,5650	896.085,00	0,20
XS0811555183	2,875 % Heineken NV EMTN v.12(2025)	0	0	3.000.000	114,3325	3.429.975,00	0,76
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	2.600.000	0	2.600.000	99,1000	2.576.600,00	0,57
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	4.200.000	1.000.000	3.200.000	98,3830	3.148.256,00	0,70
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	103,3660	516.830,00	0,11
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	103,0950	1.340.235,00	0,30
XS1509942923	1,450 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. EMTN v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,1190	991.190,00	0,22
XS1595704872	1,000 % innogy Finance BV Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,6610	2.013.220,00	0,45
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.500.000	103,2930	3.615.255,00	0,80
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	101,9560	1.427.384,00	0,32
FR0013121753	1,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	106,5640	1.385.332,00	0,31
XS148533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.000.000	95,2610	1.905.220,00	0,42
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.100.000	97,8385	2.054.608,50	0,46
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.500.000	110,2500	1.653.750,00	0,37
XS1681774888	4,888 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,7500	1.209.000,00	0,27
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	0	1.300.000	104,5100	1.358.630,00	0,30
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	2.000.000	108,9750	2.179.500,00	0,48
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	1.100.000	0	1.100.000	101,0000	1.111.000,00	0,25
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	0	2.300.000	107,5880	2.474.524,00	0,55
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	102,2500	1.431.500,00	0,32
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	100,5650	2.815.820,00	0,63
XS1504057008	7,000 % N&W Global Vending S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	106,2130	1.593.195,00	0,35
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp. ²⁾	1.500.000	0	2.500.000	120,9000	3.022.500,00	0,67
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	1.700.000	115,7500	1.967.750,00	0,44
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	0	1.200.000	107,2000	1.286.400,00	0,29
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.400.000	107,8180	2.587.632,00	0,58
XS1025752293	2,375 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	107,1290	1.071.290,00	0,24
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	900.000	0	900.000	104,5000	940.500,00	0,21
FR0013172939	1,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	102,8690	2.983.201,00	0,66
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	3.700.000	0	3.700.000	102,3050	3.785.285,00	0,84
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.900.000	101,3120	1.924.928,00	0,43
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	107,7305	2.154.610,00	0,48
FR0013201639	0,500 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2027)	0	0	2.400.000	95,9925	2.303.820,00	0,51
FR0013144003	1,125 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	700.000	100,2500	701.750,00	0,16
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	107,2500	643.500,00	0,14
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	0	4.000.000	105,3540	4.214.160,00	0,94
XS0992293570	4,199 % Solvay Finance FRN Perp.	0	0	1.000.000	105,3000	1.053.000,00	0,23
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	117,0000	1.755.000,00	0,39
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	104,3500	417.400,00	0,09
FR0011993500	3,000 % Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	105,4200	3.162.600,00	0,70
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	0	1.800.000	103,0000	1.854.000,00	0,41
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	1.000.000	101,0100	1.010.100,00	0,22
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	106,7500	1.601.250,00	0,36
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	1.700.000	107,7865	1.832.370,50	0,41
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.900.000	0	1.900.000	102,0230	1.938.437,00	0,43
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	2.200.000	104,0000	2.288.000,00	0,51
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.600.000	102,8500	1.645.600,00	0,37
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.200.000	104,9875	2.309.725,00	0,51
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	1.000.000	109,0000	1.090.000,00	0,24
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	109,6000	657.600,00	0,15
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	6.100.000	104,7500	6.389.750,00	1,42
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	3.000.000	101,4000	3.042.000,00	0,68
XS1074055770	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	2.000.000	112,4230	2.248.460,00	0,50
XS1619568998	2,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037) ²⁾	2.900.000	0	2.900.000	101,2300	2.935.670,00	0,65
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	98,5000	1.379.000,00	0,31
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	101,4870	3.450.558,00	0,77
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	114,6870	2.293.740,00	0,51
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	95,7500	1.149.000,00	0,26
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	9.100.000	5.500.000	3.600.000	99,2500	3.573.000,00	0,79
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	8.100.000	0	8.100.000	99,2350	8.038.035,00	1,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	102,7350	1.027.350,00	0,23
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.000.000	105,5670	1.055.670,00	0,23
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	0	3.000.000	110,2680	3.308.040,00	0,74
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.200.000	105,5100	2.321.220,00	0,52
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	0	500.000	100,2600	501.300,00	0,11
						249.183.620,60	55,44
GBP							
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	79,0200	1.435.259,39	0,32
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,6450	461.550,69	0,10
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	101,5680	461.201,04	0,10
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	133,9260	1.520.331,48	0,34
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	129,8960	1.474.582,81	0,33
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	136,0880	1.544.874,56	0,34
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	1.000.000	145,5140	1.651.878,76	0,37
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN v.08(2028)	1.000.000	0	1.000.000	156,5820	1.777.522,99	0,40
XS1684856039	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	1.800.000	0	1.800.000	102,7670	2.099.904,64	0,47
						12.427.106,36	2,77
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	2.000.000	0	7.000.000	157,7700	9.342.610,61	2,08
US111021AE12	9,125 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	151,7420	3.850.993,99	0,86
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	0	0	708.000	147,4939	883.391,26	0,20
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	155,9122	778.176,11	0,17
XS1319822752	8,250 % Evraz Group S.A.v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	112,6275	952.774,72	0,21
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	0	0	2.000.000	138,2500	2.339.057,61	0,52
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	102,3000	865.409,02	0,19
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	110,0000	1.861.094,66	0,41
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	884.000	0	884.000	133,1737	995.901,79	0,22
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	107,7500	1.549.572,79	0,34
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	3.000.000	0	3.000.000	151,5120	3.845.156,92	0,85
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	0	1.600.000	96,0000	1.299.382,46	0,29
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	132,9040	629.610,35	0,14
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	3.105.000	0	3.105.000	139,9049	3.674.855,89	0,82
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	3.000.000	0	3.000.000	134,2761	3.407.734,54	0,76
						36.275.722,72	8,06
Börsengehandelte Wertpapiere						297.886.449,68	66,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	3.200.000	0	3.200.000	100,8190	3.226.208,00	0,72
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	0	0	1.600.000	104,0170	1.664.272,00	0,37
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	106,2160	1.593.240,00	0,35
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	108,7375	1.522.325,00	0,34
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	834.000	101,0350	842.631,90	0,19
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024) ²⁾	2.400.000	1.000.000	1.400.000	108,0375	1.512.525,00	0,34
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	106,4130	851.304,00	0,19
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	104,6660	313.998,00	0,07
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022) ²⁾	0	0	2.300.000	110,0000	2.530.000,00	0,56
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	5.000.000	1.200.000	3.800.000	101,7500	3.866.500,00	0,86
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	106,6250	213.250,00	0,05
XS0982712951	5,171 % Empark Funding S.A. Reg.S. FRN v.13(2019)	0	0	1.000.000	100,6770	1.006.770,00	0,22
XS0612879576	6,125 % ENTEGA Netz AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	136,0170	1.360.170,00	0,30
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	100,7000	704.900,00	0,16
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.200.000	106,8750	1.282.500,00	0,29
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	70.000	280.000	103,8750	290.850,00	0,06
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	0	500.000	101,1250	505.625,00	0,11
XS1251078009	6,250 % Kirk Beatuy Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	107,7280	754.096,00	0,17
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	95.000	405.000	109,0770	441.761,85	0,10
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	108,9375	1.089.375,00	0,24
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	2.600.000	0	2.600.000	101,0405	2.627.053,00	0,58
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	106,5000	852.000,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.700.000	103,4295	2.792.596,50	0,62
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	101,3750	912.375,00	0,20
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,0860	1.010.860,00	0,22
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	500.000	0	3.300.000	100,2500	3.308.250,00	0,74
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	600.000	101,0000	606.000,00	0,13
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	105,0000	735.000,00	0,16
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	103,2500	1.032.500,00	0,23
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,12
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	101,3750	709.625,00	0,16
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	5.600.000	3.250.000	2.350.000	97,2700	2.285.845,00	0,51
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	600.000	500.000	1.700.000	99,6250	1.693.625,00	0,38
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	0	650.000	104,7500	680.875,00	0,15
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	106,6690	4.266.760,00	0,95
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	0	4.200.000	105,0250	4.411.050,00	0,98
XSO982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	0	1.000.000	113,1875	1.131.875,00	0,25
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	0	2.000.000	108,7820	2.175.640,00	0,48
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029) ²⁾	1.800.000	0	1.800.000	99,7625	1.795.725,00	0,40
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	103,7500	1.037.500,00	0,23
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	103,7500	1.556.250,00	0,35
						61.719.956,25	13,72
GBP							
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	3.400.000	1.900.000	1.500.000	103,7500	1.766.659,10	0,39
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	550.000	101,5000	633.726,87	0,14
						2.400.385,97	0,53
USD							
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	0	0	2.000.000	154,5450	2.614.753,41	0,58
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	107,9000	1.405.684,80	0,31
US29268BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	0	0	3.000.000	131,9860	3.349.615,09	0,74
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	105,9240	2.737.482,62	0,61
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance B.V. v.08(2038)	2.300.000	0	2.300.000	130,0360	2.530.097,28	0,56
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.17(2041)	3.750.000	2.500.000	1.250.000	116,2268	1.229.028,85	0,27
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	98,6876	834.849,84	0,19
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	126,8840	1.073.377,89	0,24
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	0	0	4.100.000	128,7500	4.465.569,75	0,99
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	119,7250	2.025.632,35	0,45
US7611713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.15(2040)	3.000.000	0	3.000.000	146,7023	3.723.093,65	0,83
US78413KAB89	5,300 % SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	2.000.000	0	2.000.000	95,4282	1.614.553,76	0,36
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	108,0000	548.176,97	0,12
US11778BAB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	0	0	1.520.000	123,7546	1.591.295,09	0,35
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	120,6750	510.426,36	0,11
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	3.000.000	0	3.000.000	119,7710	3.039.615,94	0,68
US87164KAB08	4,375 % Syngenta Finance NV v.12(2042)	3.000.000	0	3.000.000	86,3620	2.191.743,51	0,49
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	106,4784	900.756,28	0,20
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	111,2795	3.007.681,27	0,67
US655422AV53	6,200 % Xstrata Canada Corp. DL-Debts 2005(35)	5.000.000	0	5.000.000	113,0000	4.779.629,47	1,06
						44.173.064,18	9,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						108.293.406,40	24,06
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	126,1830	4.237.767,62	0,94
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	0	3.000.000	145,0250	3.680.526,18	0,82
						7.918.293,80	1,76
Nicht notierte Wertpapiere						7.918.293,80	1,76
Anleihen						414.098.149,88	92,09
Credit Linked Notes							
EUR							
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	2.000.000	1.600.000	105,1020	1.681.632,00	0,37
						1.681.632,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	0	0	4.100.000	104,4180	4.859.959,13	1,08
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	1.950.000	0	1.950.000	124,1250	2.747.687,02	0,61
						7.607.646,15	1,69
USD							
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v.17(2021)	3.550.000	1.000.000	2.550.000	101,2500	2.184.142,63	0,49
						2.184.142,63	0,49
Credit Linked Notes						11.473.420,78	2,55
Wertpapiervermögen						425.571.570,66	94,64
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	50	531	-481		443.970,00	0,10
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017	50	230	-180		446.400,00	0,10
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	0	50	-50		-3.000,00	0,00
						887.370,00	0,20
Short-Positionen						887.370,00	0,20
Terminkontrakte						887.370,00	0,20
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	6.000.000		-658.810,80	-0,15
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	4.000.000		-439.207,20	-0,10
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV EMTN CDS v.17(2022)	4.500.000	0	4.500.000		-69.319,49	-0,02
						-1.167.337,49	-0,27
Gekauft						-1.167.337,49	-0,27
Credit Default Swaps						-1.167.337,49	-0,27
Bankguthaben - Kontokorrent						22.647.716,03	5,04
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.790.372,89	0,39
Fondsvermögen in EUR						449.729.692,09	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
GBP/EUR	Währungskäufe	1.743.899,72	1.978.646,32	0,44
USD/EUR	Währungskäufe	1.776.168,31	1.500.502,07	0,33
EUR/GBP	Währungsverkäufe	20.510.000,00	23.270.854,13	5,17
EUR/USD	Währungsverkäufe	94.200.000,00	79.579.899,23	17,70

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

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			
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	1.000.000
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	4.000.000
XS1619283218	0,000 % Bertelsmann SE & Co KGaA EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.600.000	1.600.000
FR0011400571	4,561 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	0	1.000.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	2.000.000
FR0013247202	1,875 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
XS1057487875	2,625 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	500.000
ES0205032024	1,375 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.500.000
XS1051003538	2,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	700.000
XS1130507053	2,000 % Grand City Properties SA D v.14(2021)	0	1.000.000
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	0	1.000.000
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1040428721	5,750 % Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	5.600.000	5.600.000
XS139836351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	2.400.000
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	5.100.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1416688890	2,375 % Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.100.000
XS1585010074	1,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	3.300.000
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	0	500.000
XS1583063794	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
XS1028955505	6,250 % PAROC GROUPE OY 14/150520/6.25	0	1.300.000
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
FR0013260486	0,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	4.400.000	4.400.000
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.800.000
XS1608040090	0,000 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	2.800.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	4.100.000
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	2.700.000
GBP			
XS1211308231	5,500 % AA Bond Co. Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1619820324	5,355 % Premier Foods Finance Plc. Reg.S. FRN v.17(2022)	700.000	700.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	800.000	1.700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0836495183	9,125 % Agrokor d.d. Reg.S. v.12(2020)	0	3.250.000
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	2.300.000
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	2.600.000
XS1616925068	2,625 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	4.000.000	4.000.000
XS1223808749	6,625 % Rapid Holding GmbH Notes Reg.S. v.15(2020)	0	650.000
XS1647831111	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.900.000	1.900.000
XS0783935488	6,250 % Telenet Finance V Luxemboug v.12(2022)	0	1.000.000
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	0	810.000
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.000.000
USD			
US03938LAM63	10,850 % ArcelorMittal S.A. v.09(2019)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0922296883	2,933 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2018)	0	1.000.000
USD			
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	0	900.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017	82	82
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	400	100
	EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017	200	200
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	176	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	561	561
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	200	0
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2017	350	350

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2017 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 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“).

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 UnInstitutional European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.833.415,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,08 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.905.003,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.319.525,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.608.887,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. 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	13.833.415,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	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	14.212.521,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.843.030,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	37.154,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	41.816,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	35.486,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.330,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,34 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.203.446,37
2. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.968.108,24
3. Name	Porsche Automobil Holding SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.738.404,00
4. Name	MAN SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	104.626,50
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.967,21

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	16.055.552,32

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 Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens 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 31.12.2016:
Euro 162,737 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
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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
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 (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
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	UniGarant: Deutschland (2019)
Commodities-Invest	UniGarant: Deutschland (2019) II
FairWorldFonds	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniGlobal II
UniEuroKapital	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2018)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect

UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
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

