



Halbjahresbericht zum 30. September 2019 **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	11
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

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

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.

UniInstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF
ISIN LU1078111769

Halbjahresbericht
01.04.2019 - 30.09.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,35	7,88	8,71	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,83 %
Frankreich	16,69 %
Großbritannien	12,11 %
Deutschland	10,24 %
Luxemburg	8,07 %
Schweden	6,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,94 %
Irland	4,43 %
Italien	3,32 %
Spanien	2,45 %
Finnland	2,31 %
Belgien	1,58 %
Österreich	1,20 %
Kanada	1,08 %
Dänemark	1,02 %
Tschechische Republik	1,01 %
Bermudas	0,94 %
Jersey	0,16 %
Wertpapiervermögen	96,43 %
Terminkontrakte	0,25 %
Credit Default Swaps	-1,74 %
Bankguthaben	3,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	16,54 %
Hardware & Ausrüstung	13,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,42 %
Versorgungsbetriebe	9,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,58 %
Automobile & Komponenten	5,09 %
Groß- und Einzelhandel	3,64 %
Investitionsgüter	3,43 %
Energie	3,24 %
Transportwesen	3,12 %
Staatsanleihen	2,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,80 %
Media & Entertainment	2,51 %
Verbraucherdienste	1,79 %
Medien	1,75 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,06 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,75 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Software & Dienste	0,34 %
Wertpapiervermögen	96,43 %
Terminkontrakte	0,25 %
Credit Default Swaps	-1,74 %
Bankguthaben	3,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,05 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	587.425.912,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 549.882.412,35)	
Bankguthaben	18.350.444,73
Sonstige Bankguthaben	15.626.193,07
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.516.820,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.962.113,64
	630.881.484,11
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.746.002,61
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-10.618.168,39
Zinsverbindlichkeiten	-21.531,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.938.526,00
Sonstige Passiva	-420.061,20
	-21.744.289,52
Fondsvermögen	609.137.194,59
Umlaufende Anteile	5.983.116,000
Anteilwert	101,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2055652056	1,875 % Abertis Infraestructuras S.A. v.19(2032)	3.900.000	0	3.900.000	99,9650	3.898.635,00	0,64
FR0013426368	1,125 % Aéroports de Paris S.A. v.19(2034)	5.900.000	4.000.000	1.900.000	106,0260	2.014.494,00	0,33
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.200.000	105,3030	2.316.666,00	0,38
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	0	0	5.600.000	107,2500	6.006.000,00	0,99
XS2014382845	0,875 % Alliander NV EMTN Green Bond v.19(2032)	1.100.000	0	1.100.000	106,0470	1.166.517,00	0,19
BE6301511034	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.18(2035)	0	0	5.800.000	115,7690	6.714.602,00	1,10
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	0	0	3.500.000	114,5050	4.007.675,00	0,66
XS2023873149	1,450 % Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	3.200.000	0	3.200.000	101,8990	3.260.768,00	0,54
XS2027946610	2,875 % Aroundtown S.A. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	0	2.400.000	102,0000	2.448.000,00	0,40
XS1688199949	1,875 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN v.17(2029)	3.000.000	0	3.000.000	95,6780	2.870.340,00	0,47
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	0	0	6.200.000	102,2980	6.342.476,00	1,04
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	2.000.000	106,7500	2.135.000,00	0,35
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	5.000.000	110,3860	5.519.300,00	0,91
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	105,1250	1.051.250,00	0,17
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	0	0	6.000.000	172,7900	10.367.400,00	1,70
FR0011765825	4,498 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	93,7620	1.875.240,00	0,31
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	87,5000	1.750.000,00	0,29
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	2.350.000	100,6830	2.366.050,50	0,39
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	106,9540	748.678,00	0,12
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	110,1270	330.381,00	0,05
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS v.19(2026)	3.700.000	0	3.700.000	105,5830	3.906.571,00	0,64
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN v.19(2029)	3.600.000	0	3.600.000	102,3830	3.685.788,00	0,61
XS1995781546	1,000 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,6470	2.092.940,00	0,34
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038) ²⁾	0	0	2.300.000	129,9970	2.989.931,00	0,49
XS1982704824	4,875 % CPI Property Group S.A. Perp. Fix-to-Float	2.400.000	0	2.400.000	104,2500	2.502.000,00	0,41
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	107,9720	971.748,00	0,16
DE000A2TR083	2,000 % Daimler International Finance B.V. EMTN v.19(2031)	0	0	2.000.000	112,7280	2.254.560,00	0,37
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE v.19(2029)	2.100.000	0	2.100.000	99,9640	2.099.244,00	0,34
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	180,6700	6.323.450,00	1,04
FR0013367612	4,000 % Electricité de France Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	107,8750	2.157.500,00	0,35
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	2.200.000	114,6470	2.522.234,00	0,41
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	0	1.100.000	103,2670	1.135.937,00	0,19
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	3.900.000	1.000.000	2.900.000	99,2000	2.876.800,00	0,47
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	104,8750	2.621.875,00	0,43
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	105,2590	2.526.216,00	0,41
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	0	0	3.400.000	120,7070	4.104.038,00	0,67
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	0	6.200.000	1.000.000	102,6500	1.026.500,00	0,17
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.000.000	113,3750	3.401.250,00	0,56
XS1903442744	2,125 % ESB Finance DAC EMTN v.18(2033)	0	0	2.000.000	119,0710	2.381.420,00	0,39
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	0	1.300.000	105,1550	1.367.015,00	0,22
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	5.400.000	104,5100	5.643.540,00	0,93
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	100,0280	1.600.448,00	0,26
FR0000187635	5,750 % Frankreich v.00(2032)	0	0	3.000.000	177,5660	5.326.980,00	0,87
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	6.200.000	118,9100	7.372.420,00	1,21
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	0	0	1.800.000	117,9210	2.122.578,00	0,35
XS0350890470	6,025 % GE Capital European Funding EMTN v.08(2038)	0	0	3.000.000	152,9200	4.587.600,00	0,75
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.18(2030)	0	0	4.100.000	110,8120	4.543.292,00	0,75
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	3.800.000	0	3.800.000	110,2600	4.189.880,00	0,69
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	4.100.000	0	4.100.000	101,7940	4.173.554,00	0,69
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	0	0	3.000.000	105,0880	3.152.640,00	0,52
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. FRN Reg.S. v.18(2023)	0	750.000	750.000	96,0000	720.000,00	0,12
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.19(2027)	700.000	0	700.000	103,2850	722.995,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1647643110	6,250 % Hema Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	7.000.000	0	9.000.000	92,9630	8.366.670,00	1,37
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	0	200.000	107,9830	215.966,00	0,04
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	108,9480	1.416.324,00	0,23
XS1951313680	1,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	0	0	2.000.000	102,1200	2.042.400,00	0,34
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	0	1.500.000	5.100.000	104,3230	5.320.473,00	0,87
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	0	0	5.300.000	111,7170	5.921.001,00	0,97
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	1.600.000	107,3950	1.718.320,00	0,28
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. v.19(2026)	3.400.000	0	3.400.000	100,8640	3.429.376,00	0,56
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	0	0	5.200.000	105,1200	5.466.240,00	0,90
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	0	0	3.700.000	105,0000	3.885.000,00	0,64
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	104,8000	2.096.000,00	0,34
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.000.000	110,8750	2.217.500,00	0,36
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022) ²⁾	0	0	1.300.000	97,7950	1.271.335,00	0,21
FR0013320249	1,800 % Mercialis S.A. v.18(2026)	0	0	1.100.000	98,5550	1.084.105,00	0,18
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyj v.17(2027)	0	0	1.100.000	112,3580	1.235.938,00	0,20
XS2010045511	2,125 % National Grid Finance Plc. FRN v.19(2028)	1.900.000	0	1.900.000	99,4100	1.888.790,00	0,31
XS1755428502	1,500 % Naturgy Finance BV EMTN v.18(2028)	0	0	3.900.000	109,1030	4.255.017,00	0,70
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024) ²⁾	0	0	1.400.000	107,8120	1.509.368,00	0,25
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	104,9990	1.154.989,00	0,19
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	3.500.000	127,0000	4.445.000,00	0,73
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	121,7500	4.870.000,00	0,80
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	0	0	3.000.000	191,9480	5.758.440,00	0,95
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN v.19(2049)	2.300.000	0	2.300.000	95,2790	2.191.417,00	0,36
XS0943370543	6,250 % Orsted AS Fix-to-Float v.13(3013)	0	0	2.000.000	119,8680	2.397.360,00	0,39
XS2055106137	0,875 % OTE Plc. v.19(2026)	1.100.000	0	1.100.000	99,9000	1.098.900,00	0,18
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo Gmbh Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	0	3.000.000	104,7670	3.143.010,00	0,52
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.400.000	100,8830	1.412.362,00	0,23
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	0	0	3.900.000	106,8570	4.167.423,00	0,68
XS1207058733	4,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.700.000	114,8750	3.101.625,00	0,51
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	103,6200	1.243.440,00	0,20
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	0	0	1.000.000	121,9130	1.219.130,00	0,20
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB v.19(2026)	1.900.000	0	1.900.000	99,5060	1.900.614,00	0,31
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.800.000	104,1360	1.874.448,00	0,31
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	104,5900	3.660.650,00	0,60
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	104,2760	2.502.624,00	0,41
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.025.000	112,5000	3.403.125,00	0,56
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2034)	2.900.000	0	2.900.000	97,7300	2.834.170,00	0,47
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV v.19(2027)	300.000	0	300.000	104,3230	312.969,00	0,05
XS1986416698	1,500 % Sika Capital BV v.19(2031)	2.700.000	0	2.700.000	108,7280	2.935.656,00	0,48
XS1877892148	1,250 % SKF AB v.18(2025)	0	0	1.200.000	105,3090	1.263.708,00	0,21
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	118,5030	592.515,00	0,10
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	115,0000	1.725.000,00	0,28
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. v.19(2029)	1.400.000	0	1.400.000	98,7640	1.382.696,00	0,23
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	106,6250	1.919.250,00	0,32
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	2.100.000	400.000	95,6580	382.632,00	0,06
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A EMTN v.03(2033)	0	0	1.000.000	148,6990	1.486.990,00	0,24
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.700.000	107,5000	8.277.500,00	1,36
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.500.000	115,5000	1.732.500,00	0,28
XS2056371334	2,875 % Telefonica Europe BV FRN Perp.	2.500.000	0	2.500.000	100,9000	2.522.500,00	0,41
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	102,1000	1.633.600,00	0,27
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	3.200.000	106,5000	3.408.000,00	0,56
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	107,0820	1.713.312,00	0,28
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2023)	2.600.000	0	2.600.000	99,9500	2.598.700,00	0,43
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000	5.000.000	114,7950	5.739.750,00	0,94
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.18(2031)	0	0	3.600.000	112,3350	4.044.060,00	0,66
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2049)	5.100.000	0	5.100.000	104,9330	5.351.583,00	0,88
XS2008925344	1,500 % Unilever Plc. v.19(2039)	12.500.000	6.720.000	5.780.000	111,4890	6.444.064,20	1,06
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	107,2030	1.500.842,00	0,25
FR0010033381	6,125 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2033)	0	0	1.000.000	174,5050	1.745.050,00	0,29
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	900.000	0	900.000	106,7180	960.462,00	0,16
FR0013424876	1,125 % Vivendi S.A. EMTN v.19(2028)	5.700.000	2.900.000	2.800.000	103,6550	2.902.340,00	0,48
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	2.000.000	114,0000	2.280.000,00	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	
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	4.500.000	105,8000	4.761.000,00	0,78
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	0	0	5.200.000	111,0000	5.772.000,00	0,95
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	106,0960	1.697.536,00	0,28
XS1910948329	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.18(2030)	0	0	2.800.000	117,5030	3.290.084,00	0,54
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.100.000	104,1230	4.269.043,00	0,70
DE000A2RWZ6	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	0	0	1.600.000	107,6590	1.722.544,00	0,28
						356.368.852,70	58,49
GBP							
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	75,5430	1.366.521,20	0,22
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	127,9810	1.446.930,47	0,24
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	117,8780	1.332.707,74	0,22
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV v.09(2029)	0	1.000.000	1.000.000	121,7260	1.376.212,55	0,23
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	138,4660	1.565.472,02	0,26
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	1.000.000	155,7100	1.760.429,62	0,29
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN v.08(2028)	0	0	1.000.000	151,7820	1.716.020,35	0,28
						10.564.293,95	1,74
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	0	0	7.000.000	159,7530	10.258.425,83	1,68
US111021AE12	9,625 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	152,9470	4.209.164,30	0,69
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	0	0	708.000	148,9016	967.088,64	0,16
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	157,0045	849.762,91	0,14
US25156PAC77	8,750 % Dte. Telekom International Finance BV v.08(2030)	0	0	3.000.000	147,1350	4.049.215,67	0,66
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	0	0	2.000.000	144,1740	2.645.151,82	0,43
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	101,8180	934.024,40	0,15
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	0	0	884.000	142,4400	1.155.095,50	0,19
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	0	3.000.000	155,7590	4.286.551,69	0,70
XS1713474325	4,700 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	105,2010	1.930.116,50	0,32
US761713BB19	5,850 % Reynolds American Inc. v.15(2045)	0	0	1.000.000	110,8040	1.016.457,21	0,17
USN84413CG11	5,182 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	106,0740	2.919.200,07	0,48
USN84413CN61	5,676 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2048)	0	2.500.000	2.000.000	103,2050	1.893.496,01	0,31
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	137,7190	707.482,25	0,12
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	0	0	3.105.000	144,1810	4.106.798,16	0,67
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	137,9240	3.795.725,16	0,62
						45.723.756,12	7,49
Börsengehandelte Wertpapiere						412.656.902,77	67,72
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2020608548	0,875 % Hera S.p.A. Green Bond v.19(2027)	2.100.000	0	2.100.000	103,6530	2.176.713,00	0,36
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Fix-to-Float Perp.	7.000.000	0	7.000.000	99,6000	6.972.000,00	1,14
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2030)	3.100.000	0	3.100.000	108,0620	3.349.922,00	0,55
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	900.000	0	900.000	106,0450	954.405,00	0,16
						13.453.040,00	2,21
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						13.453.040,00	2,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2054539627	2,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,3750	1.317.875,00	0,22
XS2037757684	5,125 % ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	3.800.000	0	3.800.000	105,0000	3.990.000,00	0,66
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	106,3080	744.156,00	0,12
XS2051655095	0,700 % Coca-Cola European Partners Plc. v.19(2031)	3.700.000	0	3.700.000	100,2580	3.709.546,00	0,61
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	0	0	300.000	103,6410	310.923,00	0,05
XS1843437465	9,625 % Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,2600	5.013.000,00	0,82
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.100.000	106,7500	3.309.250,00	0,54
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) ²⁾	2.000.000	0	4.200.000	99,7500	4.189.500,00	0,69
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	101,2890	101.289,00	0,02
XS0612879576	6,125 % e-netz Südhessen AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	171,6240	1.716.240,00	0,28
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	103,5580	1.553.370,00	0,26
XS1883354976	4,750 % Fire (BC) S.p.A. FRN v.18(2024)	900.000	0	900.000	101,5310	913.779,00	0,15
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024) ²⁾	0	0	1.200.000	102,3500	1.228.200,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	0	27.300	2.545.833	103,2500	2.628.572,92	0,43
IT0005377152	3,100 % Italien Reg.S. v.19(2040)	1.600.000	0	1.600.000	124,8950	1.998.320,00	0,33
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026) ²⁾	0	2.000.000	600.000	87,0800	522.480,00	0,09
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.300.000	81,0000	1.053.000,00	0,17
XS1458413728	6,500 % Lecta S.A. Reg.S. v.16(2023)	2.900.000	1.467.000	1.433.000	42,3290	606.574,57	0,10
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	113,2780	566.390,00	0,09
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.18(2028)	0	0	4.000.000	112,9390	4.517.560,00	0,74
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2027)	5.300.000	1.300.000	4.000.000	101,8110	4.072.440,00	0,67
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	102,8370	822.696,00	0,14
XS2049769297	0,875 % Molnycke Holding AB EMTN v.19(2029)	900.000	0	900.000	98,8360	889.524,00	0,15
XS1564337993	1,875 % Molnycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	107,3160	1.073.160,00	0,18
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	0	0	900.000	103,7500	933.750,00	0,15
XS1713474168	6,500 % Nordex SE Reg.S. v.18(2023) ²⁾	0	0	1.000.000	102,0200	1.020.200,00	0,17
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	323.000	677.000	84,2740	570.534,98	0,09
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	550.000	1.050.000	96,8800	1.017.240,00	0,17
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.100.000	94,4830	1.039.313,00	0,17
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	0	2.100.000	1.600.000	90,2310	1.443.696,00	0,24
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	3.500.000	0	3.500.000	101,9010	3.566.535,00	0,59
XS1974894138	4,625 % Samhällsbyggnadsbolaget 1 Norden AB Fix-to-Float Perp.	10.400.000	2.600.000	7.800.000	107,3750	8.375.250,00	1,37
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.600.000	110,1500	2.863.900,00	0,47
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury Unlimited Co. v.19(2027)	1.400.000	0	1.400.000	100,1000	1.401.400,00	0,23
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	0	900.000	111,3010	1.001.709,00	0,16
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026) ²⁾	0	0	1.800.000	108,5910	1.954.638,00	0,32
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	85,0000	850.000,00	0,14
XS1908250191	3,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.800.000	103,7290	1.867.122,00	0,31
XS1910948675	4,125 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	0	3.000.000	2.900.000	131,0880	3.801.552,00	0,62
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	1.500.000	0	1.500.000	102,7250	1.540.875,00	0,25
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	0	0	2.100.000	104,9420	2.203.782,00	0,36
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.200.000	107,8180	2.371.996,00	0,39
						84.671.338,47	13,91
GBP							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	101,5000	459.016,39	0,08
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	102,6850	464.375,35	0,08
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	0	0	1.300.000	91,6000	1.346.297,34	0,22
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	1.026.000	0	4.026.000	106,8090	4.861.651,03	0,80
						7.131.340,11	1,18
USD							
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	107,4370	591.342,08	0,10
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	0	0	2.000.000	156,0470	2.862.985,05	0,47
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	109,0000	1.539.858,73	0,25
USU07265AZ15	4,700 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2064)	0	0	560.000	96,0460	493.402,07	0,08
US07274NBH52	4,700 % Bayer US Finance II LLC 144A v18(2064)	0	0	2.238.000	96,8990	1.989.358,43	0,33
US29268BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	0	0	3.000.000	132,8080	3.654.930,74	0,60
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	123,1643	3.451.673,86	0,57
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance B.V. v.08(2038)	0	0	2.300.000	138,0052	2.911.769,62	0,48
US655422AV53	6,200 % Glencore Canada Corp 05/150635/6.2	0	0	4.900.000	115,8660	5.208.177,23	0,86
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.17(2041)	0	0	1.250.000	114,3950	1.311.748,92	0,22
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	108,0480	991.175,12	0,16
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	126,2681	1.158.316,21	0,19
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	0	0	4.100.000	128,7500	4.842.445,65	0,79
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	123,5320	2.266.434,27	0,37
US761713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.15(2040)	0	0	3.000.000	131,5800	3.621.135,68	0,59
US803070AB74	7,500 % Sappi Papier Holding GmbH 144A v.02(2023)	3.000.000	0	3.000.000	103,2830	2.842.390,61	0,47
US78413KAB89	5,300 % SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	0	0	2.000.000	103,9872	1.907.847,72	0,31
US117788AB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	0	0	1.665.000	137,5645	2.101.136,53	0,34
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	119,8750	549.834,88	0,09
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	0	0	3.206.000	119,7500	3.521.864,97	0,58
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	0	0	3.500.000	119,7500	3.844.830,75	0,63
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	105,4245	967.108,34	0,16
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	118,2606	3.466.128,33	0,57
						56.095.895,79	9,21
						147.898.574,37	24,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	126,2681	4.598.515,36	0,75
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	0	3.000.000	158,8397	4.371.334,10	0,72
						8.969.849,46	1,47
Nicht notierte Wertpapiere						8.969.849,46	1,47
Anleihen						582.978.366,60	95,70
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	0	2.950.000	133,3510	4.447.546,07	0,73
						4.447.546,07	0,73
Börsengehandelte Wertpapiere						4.447.546,07	0,73
Credit Linked Notes						4.447.546,07	0,73
Wertpapiervermögen						587.425.912,67	96,43
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		0	466	-466		673.220,00	0,11
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019		0	222	-222		843.600,00	0,14
						1.516.820,00	0,25
Short-Positionen						1.516.820,00	0,25
Terminkontrakte						1.516.820,00	0,25
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)		3.000.000	0	3.000.000		47.909,22	0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	6.000.000		-242.982,96	-0,04
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	4.000.000		-161.988,64	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		0	10.000.000	10.000.000		-922.727,40	-0,15
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		22.000.000	0	22.000.000		-2.214.351,04	-0,36
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyj CDS v.18(2022)		0	0	2.500.000		-376.778,65	-0,06
Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		6.000.000	0	6.000.000		-603.913,92	-0,10
Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)		55.000.000	0	55.000.000		-5.535.877,60	-0,91
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.18(2020)		0	0	15.000.000		-607.457,40	-0,10
						-10.618.168,39	-1,74
Gekauft						-10.618.168,39	-1,74
Credit Default Swaps						-10.618.168,39	-1,74
Bankguthaben - Kontokorrent						18.350.444,73	3,01
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						12.462.185,58	2,05
Fondsvermögen in EUR						609.137.194,59	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 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	5.500.000,00	5.036.477,84	0,83
EUR/GBP	Währungsverkäufe	23.500.000,00	26.546.923,10	4,36
EUR/USD	Währungsverkäufe	111.000.000,00	101.645.279,95	16,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019

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

ES0200002048	0,950 % ADIF - Alta Velocidad EMTN Green Bond v.19(2027)	2.300.000	2.300.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	0	2.900.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	0	6.000.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.100.000
XS1405770576	5,000 % DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2023)	0	2.300.000
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	0	2.900.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. Green Bond FRN v.19(2019)	0	3.100.000
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	4.200.000
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
FR0013422623	2,250 % Eutelsat S.A. v.19(2027)	3.300.000	3.300.000
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	4.300.000
XS1877595444	1,250 % Heineken NV v.18(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	2.000.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	700.000
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	0	700.000
XS2035620710	0,000 % Repsol International Finance BV EMTN v.19(2027)	5.200.000	5.200.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	11.300.000	11.300.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1980270810	0,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.19(2026)	1.100.000	1.100.000
XS2004381674	0,000 % Total Capital International S.A. EMTN v.19(2028)	5.800.000	5.800.000
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	3.000.000
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	0	500.000
XS2014292937	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2022)	2.500.000	2.500.000
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	6.200.000	6.200.000

GBP

XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	1.000.000
--------------	---	---	-----------

USD

US780641AH94	8,375 % Koninklijke KPN NV v.00(2030)	0	1.330.000
--------------	---------------------------------------	---	-----------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2010447238	0,750 % Bmw Finance NV EMTN v.19(2026)	4.100.000	4.100.000
XS2033245023	0,000 % Cirsia Finance International S.a.r.L. Reg.S. FRN v.19(2025)	400.000	400.000
XS2024716099	1,375 % Deutsche Telekom AG EMTN v.19(2034)	6.000.000	6.000.000
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2020581752	1,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. v.19(2027)	3.600.000	3.600.000
XS2004381245	1,535 % Total Capital International S.A. EMTN v.19(2039)	4.900.000	4.900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375 % ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp.	0	3.200.000
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	1.600.000
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE v.19(2024)	2.900.000	2.900.000
XS1849558900	6,250 % Cirsia Finance International SarL Reg.S. v.18(2023)	0	800.000
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	3.300.000
XS1983375871	4,000 % Europcar Mobility Group Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1405774727	6,750 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	0	1.900.000
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	0	2.100.000
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1361301457	7,750 % Mobyi S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	2.400.000
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	1.400.000
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.700.000
XS1945271952	0,000 % SGL Carbon SE v.19(2024)	500.000	500.000
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	1.000.000
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	500.000	2.780.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	1.750.000	1.750.000
GBP			
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	0	2.500.000
USD			
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	1.700.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS1975716595	4,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	1.100.000	1.100.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Russian Railways LPN Green Bond v.19(2027)	3.700.000	3.700.000
Optionen			
EUR			
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/170,00	222	222
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	846	333
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	287	287
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2019	456	456
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	380	380
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	140	140
Credit Default Swaps			
EUR			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	33.000.000	33.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	55.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	55.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	0	50.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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 2019. 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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Anteilserwerber 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 2019 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 UnInstitutional European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.821.012,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	2,27 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.184.431,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.732.731,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.306.320,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	HSBC Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.075.050,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	522.480,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. 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	13.821.012,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA BBB+	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)	4.990,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	46.372,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	18.021.756,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	94.729,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,77 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	95.621,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	91.015,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.606,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,42 %	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	
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	2,37 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.512.834,75
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.049.921,13
3. Name	Berlin, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.743.470,00
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.493.143,54
5. Name	Peru, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.273.751,19

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	18.073.120,61

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	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 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
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
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
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 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 (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
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 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 Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
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 (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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 (in Liquidation)

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

