



Halbjahresbericht zum 31. März 2018

Uninstitutional Multi Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Credit	5
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	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Euro-Rentenmärkte stark, USA unter Druck

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

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

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

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

Aktienmärkte mit durchwachsender Bilanz

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Multi Credit

WKN A2DK5B
ISIN LU1557111835

Halbjahresbericht
01.10.2017 - 31.03.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,61	0,86	0,75 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,77 %
Frankreich	12,18 %
Luxemburg	8,48 %
Irland	8,29 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,00 %
Spanien	6,55 %
Australien	5,98 %
Großbritannien	3,78 %
Schweden	3,67 %
Deutschland	3,46 %
Italien	3,13 %
Dänemark	1,86 %
Polen	1,72 %
Finnland	1,71 %
Brasilien	1,26 %
Japan	0,94 %
Türkei	0,90 %
Panama	0,73 %
Jungferninseln (GB)	0,70 %
Cayman Inseln	0,69 %
Singapur	0,65 %
Belgien	0,58 %
Norwegen	0,54 %
Mexiko	0,53 %
Schweiz	0,47 %
Ägypten	0,43 %
Portugal	0,43 %
Hongkong	0,31 %
Indonesien	0,30 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,25 %
Nigeria	0,24 %
Philippinen	0,24 %
Chile	0,18 %

Wertpapiervermögen	96,95 %
Optionen	-0,02 %
Terminkontrakte	-0,45 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	5,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	29,83 %
Sonstiges	18,93 %
Versorgungsbetriebe	7,85 %
Immobilien	7,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,44 %
Investmentfondsanteile	5,36 %
Hardware & Ausrüstung	4,37 %
Investitionsgüter	3,79 %
Automobile & Komponenten	2,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,90 %
Versicherungen	1,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,67 %
Energie	1,36 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,14 %
Medien	0,96 %
Transportwesen	0,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,47 %
Software & Dienste	0,46 %
Groß- und Einzelhandel	0,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,24 %

Wertpapiervermögen	96,95 %
Optionen	-0,02 %
Terminkontrakte	-0,45 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	5,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 126.448.065,62)	124.185.253,21
Bankguthaben	7.404.233,24
Sonstige Bankguthaben	2.068.690,59
Zinsforderungen aus Wertpapieren	887.186,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	540.502,51
Sonstige Forderungen	7.723,34
	135.093.589,47
Optionen	-17.680,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-588.968,45
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-227.582,70
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-6.408,56
Zinsverbindlichkeiten	-3.275,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.198.944,00
Sonstige Passiva	-2.026.056,81
	-7.068.915,53

Fondsvermögen	128.024.673,94
----------------------	-----------------------

Umlaufende Anteile	1.279.791,000
Anteilwert	100,04 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
XS1756227309	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,4000	1.278.980,89	1,00
						1.278.980,89	1,00
EUR							
XS0191410710	3,000 % Aareal Bank AG FRN v.04(2019)	0	0	750.000	101,5000	761.250,00	0,59
XS1693822634	4,750 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000	500.000	103,5000	517.500,00	0,40
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	97,6060	488.030,00	0,38
XS1788973573	0,000 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	1.100.000	0	1.100.000	100,1250	1.101.375,00	0,86
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	0	750.000	101,4890	761.167,50	0,59
XS1648457965	0,729 % Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.000.000	100,0002	1.000.002,27	0,78
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	750.000	101,6627	762.470,13	0,60
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	101,5357	1.015.357,11	0,79
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	99,7448	997.447,83	0,78
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	111,0750	888.600,00	0,69
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	98,3330	884.997,00	0,69
XS1751004232	1,125 % Banco Santander S.A. v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	98,4180	1.082.598,00	0,85
XS1709328899	1,625 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.17(2028)	1.100.000	0	1.100.000	100,2770	1.103.047,00	0,86
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	106,3400	531.700,00	0,42
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	200.000	103,6180	207.236,00	0,16
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	96,0970	480.485,00	0,38
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	104,9010	314.703,00	0,25
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	400.000	99,8050	399.220,00	0,31
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	0	0	900.000	99,0140	891.126,00	0,70
BE0002582600	0,000 % Belfius Bank S.A./NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	93,2500	746.000,00	0,58
XS1774127325	0,000 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	500.000	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,39
XS1572746607	0,391 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	31.433	145.558	99,7094	145.134,40	0,11
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	0	400.000	106,4380	425.752,00	0,33
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	100,3740	1.405.236,00	1,10
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4270	994.270,00	0,78
XS1630716659	0,422 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	500.000	100,4293	502.146,61	0,39
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.300.000	0	1.300.000	98,9925	1.286.902,50	1,01
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel v.16(2026)	0	0	800.000	107,9045	863.236,00	0,67
IT0005106551	0,422 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	30.921	119.800	99,8364	119.604,03	0,09
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	1.300.000	100,3520	1.304.576,00	1,02
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	105,3470	316.041,00	0,25
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	100,3920	602.352,00	0,47
XS1790990474	1,375 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	900.000	0	900.000	100,8780	907.902,00	0,71
CH0343366842	1,250 % Credit Suisse Group AG Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	99,5630	597.378,00	0,47
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	102,2659	511.329,69	0,40
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	1.000.000	0	1.600.000	106,0140	1.696.224,00	1,32
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	700.000	0	700.000	99,6110	697.277,00	0,54
XS1611107449	1,725 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.CR Reg.S FRN CDO v.17(2027)	0	0	500.000	100,0097	500.048,36	0,39
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	101,4508	1.014.508,43	0,79
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	300.000	108,3605	325.081,50	0,25
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.000.000	100,0020	1.000.020,00	0,78
XS1636547256	1,473 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	99,9610	999.609,68	0,78
XS1626193228	1,323 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	100,0037	1.000.036,90	0,78
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN Perp.	300.000	0	1.000.000	105,3830	1.053.830,00	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	0	1.300.000	96,3000	1.251.900,00	0,98
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	777.740	35.679	742.061	101,6700	754.452,94	0,59
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	500.000	0	800.000	96,6250	773.000,00	0,60
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	500.000	98,4140	492.070,00	0,38
XS1755428502	1,500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	700.000	0	700.000	98,0610	686.427,00	0,54
XS1792505866	1,694 % General Motors Co. EMTN v.18(2025)	1.400.000	700.000	700.000	100,8310	705.817,00	0,55
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	101,4620	304.386,00	0,24
XS1577951129	1,375 % Goodman Sustralia Finance Pty. Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	98,1400	981.400,00	0,77
XS1191320297	3,750 % Grand City Properties S.A. FRN Perp.	0	0	500.000	106,1960	530.980,00	0,41
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	900.000	0	900.000	96,9280	872.352,00	0,68
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1.300.000	0	1.300.000	99,9392	1.299.209,11	1,01
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A. EMTN v.17(2029)	0	0	400.000	96,9900	387.960,00	0,30
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	99,5120	1.791.216,00	1,40
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	1.200.000	0	1.200.000	99,6620	1.195.944,00	0,93
XS1761785077	1,500 % Innoogy Finance BV EMTN v.18(2029)	1.500.000	0	1.500.000	97,7960	1.466.940,00	1,15
XS1577953331	4,750 % Jyske Bank AS Reg.S. Perp. Fix-To-Float	0	0	400.000	100,5000	402.000,00	0,31
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	102,3750	204.750,00	0,16
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	700.000	0	700.000	98,3340	688.338,00	0,54
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	100,0905	600.543,00	0,47
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	100,0000	1.500.000,00	1,17
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	98,9660	1.385.524,00	1,08
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	300.000	100,2840	300.852,00	0,23
XS1684831982	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2029)	0	0	900.000	99,4390	894.951,00	0,70
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	100,1200	300.360,00	0,23
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	500.000	0	500.000	115,4400	577.200,00	0,45
XS0615236774	7,875 % Origin Energy Finance FRN v.11(2071)	0	0	500.000	101,5370	507.685,00	0,40
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	1.000.000	0	1.000.000	104,2980	1.042.980,00	0,81
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	300.000	0	300.000	99,5000	298.500,00	0,23
PTSSCWOM0008	0,779 % Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043)	0	65.510	53.013	100,0706	53.050,62	0,04
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.18(2024)	1.100.000	0	1.100.000	100,1395	1.101.534,50	0,86
XS1684387456	2,875 % Quintiles IMS Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	97,1435	582.861,00	0,46
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	400.000	99,9500	399.800,07	0,31
PTSSCAOM0012	0,480 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	0	500.000	99,5791	497.895,43	0,39
XS1775786574	1,625 % Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	99,2740	893.466,00	0,70
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	98,7340	493.670,00	0,39
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	800.000	99,7378	797.902,40	0,62
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	900.000	0	900.000	99,2240	893.016,00	0,70
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	99,0770	1.089.847,00	0,85
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	111,3750	1.670.625,00	1,30
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	101,1250	505.625,00	0,39
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,6250	205.250,00	0,16
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB Fix-To-Float EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	99,9480	899.532,00	0,70
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	95,8410	958.410,00	0,75
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	98,7500	1.086.250,00	0,85
XS1731823255	2,625 % Telefonica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	0	1.400.000	97,5000	1.365.000,00	1,07
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,8750	203.750,00	0,16
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,39
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	2.500.000	0	2.500.000	77,2500	1.931.250,00	1,51
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	101,1280	606.768,00	0,47
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	104,5800	732.060,00	0,57
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	0	500.000	100,5450	502.725,00	0,39
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	200.000	0	700.000	100,0850	700.595,00	0,55
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	600.000	0	600.000	99,7570	598.542,00	0,47
XS1028959671	4,625 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float v.14(2074)	600.000	0	600.000	103,3750	620.250,00	0,48
						75.790.220,01	59,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
GBP							
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2076)	800.000	0	800.000	113,0000	1.031.374,79	0,81
XS1063509225	1,398 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	447.144	80.811	820.943	99,9995	936.610,26	0,73
XS1092291308	1,547 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	1.000.000	0	1.000.000	99,5290	1.135.527,22	0,89
XS1645619096	1,602 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	198.360	116.728	781.632	100,0038	891.798,68	0,70
						3.995.310,95	3,13
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	900.000	0	900.000	93,0000	680.653,82	0,53
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	96,3750	313.491,10	0,24
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	97,4480	475.472,07	0,37
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	400.000	96,0000	312.271,29	0,24
XS1644428614	3,000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.17(2020)	0	0	500.000	97,9490	398.263,80	0,31
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank UA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	200.000	98,4000	160.039,03	0,13
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	300.000	97,1800	237.082,22	0,19
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	400.000	97,3750	316.743,92	0,25
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	95,2500	154.915,83	0,12
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	95,6250	388.814,35	0,30
US780097BF78	3,309 % Royal Bank of Scotland Plc. FRN v.17(2023)	0	0	400.000	100,8000	327.884,85	0,26
XS1584880352	5,625 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	100,3750	163.251,20	0,13
US900123CP36	5,125 % Türkiye v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	94,4980	1.152.695,78	0,90
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	800.000	97,7500	635.927,46	0,50
						5.717.506,72	4,47
Börsengehandelte Wertpapiere						86.782.018,57	67,74
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1785485142	0,000 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,78
						1.000.000,00	0,78
USD							
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	0	200.000	98,9490	160.931,93	0,13
						160.931,93	0,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.160.931,93	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1599435002	2,921 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,0453	500.226,44	0,39
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC CL.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	99,8837	599.302,10	0,47
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	500.000	101,0213	505.106,46	0,39
XS1788584321	0,273 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0810	1.000.810,00	0,78
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	700.000	0	700.000	99,9995	699.996,49	0,55
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.500.000	97,2500	1.458.750,00	1,14
XS1763158497	0,000 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1.500.000	0	1.500.000	99,9943	1.499.914,97	1,17
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	101,1265	505.632,42	0,39
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	98,9550	593.730,00	0,46
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	1.000.000	500.000	500.000	101,5860	507.930,00	0,40
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	800.000	0	800.000	95,1350	761.080,00	0,59
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	200.000	0	400.000	96,4540	385.816,00	0,30
XS1797138960	2,625 % Iberdrola International B.V. EMTN Fix-to-Float Perp.	900.000	200.000	700.000	99,8750	699.125,00	0,55
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	400.000	0	400.000	101,8165	407.266,00	0,32
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	99,2888	496.443,97	0,39
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,9754	999.754,35	0,78
DE000A2DALF4	0,500 % ProCredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.17(2018)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,39
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	95,2500	1.143.000,00	0,89
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	600.000	0	600.000	99,9386	599.631,44	0,47
XS1692923029	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	800.000	0	800.000	99,9546	799.636,81	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	800.000	0	800.000	98,8100	790.480,00	0,62	
XS1708450488	2,625 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	90,0100	900.100,00	0,70	
						16.353.732,45	12,76	
USD								
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	700.000	97,6215	555.705,05	0,43	
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	0	800.000	104,3830	679.079,45	0,53	
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	95,3540	775.424,90	0,61	
US09660V2A05	4,375 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	1.000.000	0	1.000.000	98,1380	798.064,57	0,62	
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	95,5000	388.306,09	0,30	
USQ2693DBV21	4,316 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	97,6660	397.113,12	0,31	
US22536PAD33	3,250 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	95,6975	466.930,96	0,36	
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	500.000	0	500.000	94,9320	385.996,58	0,30	
US29278GAF54	3,500 % Enel Finance International NV 144A v.17(2028)	1.000.000	0	1.000.000	93,8000	762.787,67	0,60	
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	0	500.000	122,3970	497.670,16	0,39	
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,8820	1.230.568,43	0,96	
XS1497755360	6,875 % ING Groep NV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	200.000	104,2500	169.553,55	0,13	
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v. 17(2027)	200.000	0	200.000	93,5360	152.128,16	0,12	
US46115HAZ01	3,125 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.p.A. 144A. v.17(2022)	0	0	1.000.000	96,9620	788.501,26	0,62	
US55608KAJ43	3,004 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023)	1.600.000	0	1.600.000	100,0040	1.301.182,40	1,02	
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	102,3215	416.042,53	0,32	
USL7915RAA43	4,950 % Rede D2Or Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	95,0000	309.018,46	0,24	
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	94,5000	230.544,04	0,18	
US86562MAX83	3,102 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	98,2399	1.198.339,84	0,94	
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	99,4400	404.326,26	0,32	
US96122UAA25	5,000 % Westpac Banking Corporation (New Zealand Branch) Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	92,5500	225.786,78	0,18	
						12.133.070,26	9,48	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						28.486.802,71	22,24	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
DE000A2E4G31	0,500 % Procredit Holding AG & Co KGaA EMTN v.17(2018)	0	0	500.000	99,5000	497.500,00	0,39	
						497.500,00	0,39	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						497.500,00	0,39	
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	400.000	0	400.000	99,2500	397.000,00	0,31	
						397.000,00	0,31	
Nicht notierte Wertpapiere						397.000,00	0,31	
Anleihen						117.324.253,21	91,59	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles	EUR	60.000	0	60.000	114,3500	6.861.000,00	5,36
						6.861.000,00	5,36	
Investmentfondsanteile						6.861.000,00	5,36	
Wertpapiervermögen						124.185.253,21	96,95	
Optionen								
Short-Positionen								
EUR								
Call on JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,500		0	20.000.000	-20.000.000		-10.680,00	-0,01	
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,600		0	20.000.000	-20.000.000		-7.000,00	-0,01	
						-17.680,00	-0,02	
Short-Positionen						-17.680,00	-0,02	
Optionen						-17.680,00	-0,02	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	0	250	-250		-539.132,49	-0,42
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	0	38	-38		-31.920,00	-0,02
						-571.052,49	-0,44
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	0	30	-30		-17.915,96	-0,01
						-17.915,96	-0,01
Short-Positionen						-588.968,45	-0,45
Terminkontrakte						-588.968,45	-0,45
Credit Default Swaps							
Verkauft							
EUR							
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A.CDS v.17(2018)	0	1.500.000	-1.500.000		1.158,78	0,00
						1.158,78	0,00
USD							
	Barclays Bank Plc./America Movil SAB de CV CDS v.18(2022)	0	3.000.000	-3.000.000		-18.144,86	-0,01
	Barclays Bank Plc./General Electric Co. CDS v.18(2022)	0	2.000.000	-2.000.000		10.577,52	0,01
						-7.567,34	0,00
Verkauft						-6.408,56	0,00
Credit Default Swaps						-6.408,56	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent						7.404.233,24	5,78
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-2.951.755,50	-2,26
Fondsvermögen in EUR						128.024.673,94	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	1.000.000,00	1.137.750,92	0,89
USD/EUR	Währungskäufe	4.310.000,00	3.483.466,71	2,72
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.275.048,32	1,00
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.550.000,00	5.176.766,67	4,04
EUR/USD	Währungsverkäufe	27.000.000,00	21.817.335,57	17,04

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1117290855	2,900 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2029)	0	300.000
FR0013302197	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)	400.000	400.000
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	0	600.000
XS1723613581	0,101 % ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	500.000	500.000
XS1757377400	1,625 % Allliander N.V. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
BE6301510028	1,150 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	900.000	900.000
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	500.000	500.000
XS1577951715	1,151 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	0	400.000
XS1799611642	0,000 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	700.000	700.000
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	600.000
XS1594368539	0,271 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	300.000
XS1793250041	0,000 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	400.000	400.000
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	0	400.000
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	600.000
DE000BHY0G59	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	700.000	700.000
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	500.000
XS1637863629	1,077 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	0	600.000
FR0013312501	1,625 % BPCE S.A. EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
ES0840609004	6,750 % CaixaBank S.A. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1679158094	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	500.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	400.000	700.000
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1748389688	2,500 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. v.18(2021)	800.000	800.000
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1750349190	1,125 % Commonwealth Bank of Australia v.18(2028)	1.200.000	1.200.000
FR0013312154	0,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	1.100.000	1.100.000
XS1605365193	1,375 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1538284230	1,875 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
FR0013291556	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029)	100.000	100.000
DE000A2GSCX1	2,125 % Daimler AG Reg.S. EMTN v.17(2037)	0	900.000
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	400.000	400.000
DK0030407986	0,250 % Danske Bank A/S EMTN v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1752475720	1,000 % Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	700.000	700.000
XS1772374770	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2033)	900.000	900.000
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	700.000
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	700.000	700.000
XS1684269332	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. 17(2025)	0	600.000
XS1706202592	4,125 % Europcar Drive DAC Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
DE000A2GSFF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	300.000
XS1598835822	1,000 % FCA BANK (Irish Branch) S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	300.000
XS1639488771	1,500 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN v.17(2025)	0	700.000
FR0013262698	1,500 % Fonciere des Regions S.A. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1612542669	0,375 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	0	1.100.000
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	500.000
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	1.000.000
XS1678629186	0,875 % GRENKE FINANCE Plc. EMTN v.17(2022)	0	400.000
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	200.000
XS1629387462	1,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	700.000
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1764062326	1,621 % Iberdrola Finanzas S.A.U. v.17(2029)	600.000	600.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	600.000	600.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	700.000	700.000
XS1685481332	0,625 % National Australia Bank Ltd. v.17(2024)	0	1.500.000
XS1599125157	0,625 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	600.000
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	1.300.000
XS1707074941	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	300.000	300.000
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	200.000
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednościBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	0	600.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	600.000	600.000
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	1.100.000	1.100.000
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	400.000	400.000
XS1765875718	1,625 % Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ζ SIAS EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN v.17(2028)	900.000	900.000
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	0	800.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	300.000
XS1791719534	0,000 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	1.100.000	1.100.000
XS1651072099	2,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	0	300.000
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	0	600.000
XS1280876217	3,750 % Tymon Park CLO CL.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	0	300.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
XS1739839998	5,375 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
FR0013282571	0,875 % Vivendi S.A. EMTN v.17(2024)	0	500.000
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	700.000	700.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	700.000
DE000A19X8B2	2,125 % Vonovia Finance BV v.18(2030)	1.600.000	1.600.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	700.000
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
XS1676933853	1,125 % Westpac Banking Corporation EMTN v.17(2027)	0	700.000
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	100.000	100.000
GBP			
XS1567174526	3,125 % McKesson Corporation v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	800.000
USD			
US05964HAA32	2,916 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	400.000
USY27183AA39	9,875 % Global Ship Lease Inc. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USN3700LAC92	4,875 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1637846616	4,000 % Hindustan Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	0	300.000
XS1777972941	0,000 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	200.000	200.000
XS1577964536	5,196 % OmGrid Funding Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	500.000
XS1694217495	3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	0	800.000
XS1642641812	3,500 % SGSP Australia Assets Pty. Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
USH4209UAF33	2,366 % UBS Group Funding [Switzerland] AG Reg.S. FRN v.17(2023)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	400.000
XS1645651909	6,000 % BANKIA S.A. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1767050351	1,750 % Bevco Lux S.a.r.L. v.18(2023)	700.000	700.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	500.000
XS1641442246	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. v.17(2020)	0	400.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	400.000	400.000
XS1758716085	0,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
DE000DL19TX8	0,174 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	1.100.000	1.100.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	0	400.000
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	900.000	900.000
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	900.000
XS1706111876	0,051 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	900.000	900.000
XS1691349796	0,918 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1577956789	1,300 % Three Gorges Finance II (Cayman Islands) Ltd. Green Bond Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	700.000
GBP			
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	100.000	100.000
USD			
US00206REJ77	2,303 % AT&T Inc. FRN v.17(2023)	0	600.000
US06051G6N34	2,023 % Bank of America Corporation FRN v.17(2021)	0	500.000
USF1R15XK771	5,125 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
US05578BAJ52	3,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
US172967LN99	2,315 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	500.000
US172967LL34	2,522 % Citigroup Inc. FRN v.17(2024)	0	500.000
US172967LH22	2,327 % Citigroup Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	300.000
US251526BS76	3,186 % Dte. Bank AG FRN v.18(2023)	500.000	500.000
US46647PAD87	2,214 % JPMorgan Chase & Co FRN v.17(2023)	0	300.000
US60687YAN94	2,416 % Mizuho Financial Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.500.000
US61744YAG35	2,617 % Morgan Stanley BV FRN Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
US94988J5N37	2,600 % Wells Fargo & Co. v.18(2021)	1.200.000	1.200.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0327237136	6,605 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.07(2018)	2.060.000	2.060.000
Optionen			
EUR			
	Put on BNP/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS Juni 2018/0,550	70.000.000	70.000.000
	Put on Goldman Sachs International/ iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS März 2018/0,600	15.000.000	15.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS Dezember 2017/0,625	20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	205	70
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	250	250
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	45	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	40	40
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	30	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	30	30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Default Swaps			
EUR			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	8.000.000
	BNP Paribas S.A./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	6.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 3Y Index CDS v.17(2020)	40.000.000	40.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	25.000.000	25.000.000
USD			
	Barclays Bank PLC/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	Total Return SWAP iBoxx EUR Liquid High Yield Index (IBOXXMJA)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.03.18	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 UniInstitutional Multi Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	7.723,34
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	87,75 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.078,39
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.078,39
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	12,25 %
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

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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	0
------------------------------------	---

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 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

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

