



Jahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional Basic Global Corporates HY

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Global Corporates HY	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 30. September 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump vermied es zwar, ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und

das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurses. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Basic Global Corporates HY investierte sein Vermögen in der abgelaufenen Berichtsperiode überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 91 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin wurde das Fondsvermögen in Credit Default Swaps investiert.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den Euroländern investiert. Der Anteil lag hier zuletzt bei 71 Prozent. Es folgten Investitionen in Nordamerika mit 13 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Investitionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum sowie im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurde das Rentenvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 78 Prozent investiert. Das restliche Rentenvermögen wurde in Staatsanleihen investiert.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei 3 Jahren und 4 Monaten. Die durchschnittliche Rendite der Rentenanlagen lag bei 3,29 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Der UnInstitutional Basic Global Corporates HY nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 3,06 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,93	7,24	-	-

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

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	26,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,61 %
Frankreich	10,02 %
Niederlande	9,28 %
Luxemburg	6,32 %
Italien	4,16 %
Großbritannien	3,72 %
Schweden	3,49 %
Irland	3,39 %
Spanien	2,53 %
Mexiko	2,24 %
Österreich	1,33 %
Australien	1,02 %
Finnland	0,94 %
Kanada	0,82 %
Jungferninseln (GB)	0,70 %
Cayman Inseln	0,68 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,59 %
Jersey	0,48 %
Belgien	0,43 %
Dänemark	0,43 %
Aserbaidzhan	0,40 %
Argentinien	0,37 %
Kasachstan	0,36 %
Türkei	0,29 %
Norwegen	0,27 %
Wertpapiervermögen	91,38 %
Terminkontrakte	0,18 %
Credit Default Swaps	3,66 %
Bankguthaben	4,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	20,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,91 %
Groß- und Einzelhandel	6,33 %
Energie	6,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,99 %
Hardware & Ausrüstung	5,35 %
Versorgungsbetriebe	5,26 %
Medien	4,98 %
Immobilien	4,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,84 %
Automobile & Komponenten	3,56 %
Transportwesen	3,21 %
Investitionsgüter	3,17 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,61 %
Verbraucherdienste	2,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,85 %
Software & Dienste	0,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,34 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,26 %
Wertpapiervermögen	91,38 %
Terminkontrakte	0,18 %
Credit Default Swaps	3,66 %
Bankguthaben	4,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
15.02.2016 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2016	64,14	615	63,01	104,27
30.09.2017	118,54	1.075	49,02	110,26

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.225.560,16)	108.345.178,10
Bankguthaben	5.513.975,70
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	206.740,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	4.365.669,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	595.094,08
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.340.201,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.301.789,82
	121.668.648,98

Sonstige Bankverbindlichkeiten	-203.520,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-330.660,00
Zinsverbindlichkeiten	-5.846,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.519.852,83
Sonstige Passiva	-71.761,72
	-3.131.640,70

Fondsvermögen **118.537.008,28**

Umlaufende Anteile	1.075.057,000
Anteilwert	110,26 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.139.361,59
Ordentlicher Nettoertrag	3.306.628,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-696.373,50
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	77.152.099,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.131.893,44
Realisierte Gewinne	9.312.469,75
Realisierte Verluste	-8.404.297,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.849.417,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.064.294,46
Ausschüttung	-926.110,12
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	118.537.008,28

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	14.535,09
Zinsen auf Anleihen	3.187.297,15
Bankzinsen	-12.204,12
Erträge aus Wertpapierleihe	14.979,04
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	97.531,25
Ertragsausgleich	872.370,15
Erträge insgesamt	4.174.508,56

Zinsaufwendungen	-3.925,72
Verwaltungsvergütung	-545.882,81
Pauschalgebühr	-91.323,75
Veröffentlichungskosten	-814,56
Taxe d'abonnement	-9.730,03
Sonstige Aufwendungen	-40.206,14
Aufwandsausgleich	-175.996,65
Aufwendungen insgesamt	-867.879,66

Ordentlicher Nettoertrag **3.306.628,90**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **39.516,50**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **0,80**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	615.152,000
Ausgegebene Anteile	723.638,000
Zurückgenommene Anteile	-263.733,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.075.057,000

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	700.000	0	700.000	104,0000	728.000,00	0,61
XS1406669983	6,750 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	111,3750	556.875,00	0,47
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	100,7180	2.014.360,00	1,70
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	0	500.000	114,0000	570.000,00	0,48
XS1642700766	4,000 % Banijay Group S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	300.000	0	300.000	104,5100	313.530,00	0,26
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	2.400.000	1.400.000	1.000.000	102,2920	1.022.920,00	0,86
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	1.000.000	0	1.000.000	108,6250	1.086.250,00	0,92
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	900.000	0	900.000	99,0000	891.000,00	0,75
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	500.000	0	500.000	102,6250	513.125,00	0,43
XS1309436910	5,625 % BHP Billiton Finance Ltd. v.15(2079)	1.000.000	0	1.000.000	120,5000	1.205.000,00	1,02
DE0001102416	0,250 % Bundesrep. Deutschland v.17(2027) ²⁾	8.000.000	0	8.000.000	98,7440	7.899.520,00	6,66
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	0	0	7.000.000	144,4060	10.108.420,00	8,53
DE0001135069	5,625 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	2.000.000	0	2.000.000	152,0420	3.040.840,00	2,57
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	0	0	2.000.000	166,6500	3.333.000,00	2,81
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	300.000	200.000	107,7780	215.556,00	0,18
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	107,8750	323.625,00	0,27
XS1645764694	6,875 % C.M.C di Ravenna Società Cooperativa Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	500.000	500.000	103,5000	517.500,00	0,44
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	300.000	400.000	400.000	109,7500	439.000,00	0,37
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	500.000	400.000	102,5000	410.000,00	0,35
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	101,7500	1.221.000,00	1,03
XS1654544136	5,625 % Diamond (BC) BV Reg.S. v.17(2025)	300.000	0	300.000	101,7920	305.376,00	0,26
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	400.000	0	400.000	112,0000	448.000,00	0,38
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	700.000	500.000	100,3170	501.585,00	0,42
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	1.400.000	1.000.000	400.000	102,1950	408.780,00	0,34
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	550.000	0	550.000	100,6250	553.437,50	0,47
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	1.500.000	1.000.000	500.000	99,7230	498.615,00	0,42
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	105,2500	631.500,00	0,53
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	1.900.000	1.120.000	780.000	105,9050	826.059,00	0,70
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	103,2470	825.976,00	0,70
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	1.700.000	1.000.000	700.000	98,3830	688.681,00	0,58
XS1084836441	6,750 % Holdikks SAS Reg.S. v.14(2021)	100.000	0	100.000	74,9110	74.911,00	0,06
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	300.000	0	800.000	103,3660	826.928,00	0,70
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	900.000	100.000	103,5000	103.500,00	0,09
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	730.000	500.000	830.000	110,2500	915.075,00	0,77
XS1681774888	4,888 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	300.000	0	300.000	100,7500	302.250,00	0,25
XS1681770464	5,000 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	101,2500	303.750,00	0,26
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	104,5100	627.060,00	0,53
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	600.000	0	600.000	108,9750	653.850,00	0,55
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	600.000	0	600.000	101,0000	606.000,00	0,51
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	1.600.000	1.000.000	600.000	103,8110	622.866,00	0,53
XS1645494375	1,000 % National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	700.000	0	700.000	100,5290	703.703,00	0,59
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	0	1.000.000	107,5880	1.075.880,00	0,91
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	102,2500	409.000,00	0,35
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	0	1.100.000	100,5650	1.106.215,00	0,93
XS1504057008	7,000 % N&W Global Vending S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	106,2130	531.065,00	0,45
XS1405765907	3,125 % Oi European Group BV Reg.S. v.16(2024)	1.700.000	1.100.000	600.000	103,5000	621.000,00	0,52
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.100.000	0	1.100.000	120,9000	1.329.900,00	1,12
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	114,6250	573.125,00	0,48
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.850.000	1.400.000	450.000	101,6250	457.312,50	0,39
XS1176586862	7,750 % SIG Combibloc Holdings GP Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	105,6250	211.250,00	0,18
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	600.000	0	600.000	119,2500	715.500,00	0,60
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	103,0000	927.000,00	0,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	86,7380	867.380,00	0,73
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	106,7500	533.750,00	0,45
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	0	0	500.000	120,5000	602.500,00	0,51
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	700.000	0	700.000	104,0000	728.000,00	0,61
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	1.000.000	500.000	500.000	102,8500	514.250,00	0,43
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	700.000	400.000	500.000	104,9875	524.937,50	0,44
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.700.000	700.000	1.000.000	89,1870	891.870,00	0,75
XS1651072099	2,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	1.200.000	0	1.200.000	100,3630	1.204.356,00	1,02
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	800.000	600.000	200.000	109,0000	218.000,00	0,18
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	104,7500	1.466.500,00	1,24
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,7500	957.500,00	0,81
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	3.800.000	2.800.000	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,84
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	99,2350	992.350,00	0,84
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	500.000	105,5100	527.550,00	0,45
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	0	500.000	100,2600	501.300,00	0,42
						67.317.414,50	56,78
GBP							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	200.000	101,6450	230.775,34	0,19
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	300.000	0	300.000	101,5680	345.900,78	0,29
XS1684856039	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	1.300.000	0	1.300.000	102,7670	1.516.597,80	1,28
						2.093.273,92	1,76
USD							
USM00020AA12	5,950 % ACWA Power Management and Investments One Ltd. Reg.S. v.17(2039)	1.500.000	700.000	800.000	103,2500	698.756,45	0,59
US022095AE37	9,950 % Altria Group Inc. v.08(2038)	0	0	500.000	168,9230	714.503,85	0,60
XS1577950402	4,215 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.17(2024)	800.000	400.000	400.000	101,0100	341.798,49	0,29
US260543BY86	9,400 % Dow Chemical Co. v09(2039)	500.000	0	500.000	166,3842	703.765,33	0,59
XS1533915721	5,375 % Evraz Group S.A. Reg.S.v.17(2023)	500.000	0	500.000	102,8480	435.022,42	0,37
XS1565437057	5,000 % Future Land Development Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2020)	500.000	0	500.000	101,3750	428.791,98	0,36
US459506AE19	4,375 % International Flavors & Fragrances Inc. v.17(2047)	400.000	0	400.000	102,7600	347.720,16	0,29
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	500.000	500.000	101,6250	429.849,42	0,36
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	700.000	0	700.000	110,0000	651.383,13	0,55
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	1.000.000	0	1.500.000	97,2500	1.234.032,65	1,04
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance BV Reg.S. v.16(2026)	800.000	300.000	500.000	105,4625	446.081,13	0,38
XS1577965004	7,750 % MHP S.A. Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	107,7500	638.059,39	0,54
USN57445AB99	5,625 % Minejesa Capital BV v.17(2037)	700.000	0	700.000	104,6430	619.660,77	0,52
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	300.000	0	300.000	104,4250	265.015,65	0,22
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	900.000	400.000	500.000	112,6290	476.393,71	0,40
US87927VAV09	7,721 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2038)	0	0	500.000	127,6700	540.013,54	0,46
US88023UAG67	5,500 % Cable Sealy International Inc. v.16(2026)	500.000	0	500.000	102,2500	432.493,02	0,36
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	100.000	92,0700	77.886,81	0,07
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2046)	0	0	100.000	84,9700	71.880,55	0,06
US91911TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	0	0	400.000	113,5000	384.062,26	0,32
						9.937.170,71	8,37
						79.347.859,13	66,91
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.500.000	500.000	1.000.000	100,8190	1.008.190,00	0,85
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	600.000	500.000	600.000	104,0170	624.102,00	0,53
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	108,7375	543.687,50	0,46
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de CV v.13(2073)	700.000	0	700.000	119,4800	836.360,00	0,71
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	300.000	0	300.000	101,0350	303.105,00	0,26
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024) ²⁾	700.000	400.000	300.000	108,0375	324.112,50	0,27
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	106,4130	319.239,00	0,27
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	200.000	104,6660	209.332,00	0,18
XS1647100848	6,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	500.000	500.000	105,0100	525.050,00	0,44
XS1642816554	9,000 % CMF S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	98,0000	588.000,00	0,50
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	1.100.000	600.000	500.000	110,0000	550.000,00	0,46
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	100,7000	302.100,00	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	600.000	300.000	300.000	103,5100	310.530,00	0,26
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	107,1250	535.625,00	0,45
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	106,8750	641.250,00	0,54
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	70.000	280.000	103,8750	290.850,00	0,25
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	150.000	0	150.000	101,1250	151.687,50	0,13
XS1251078009	6,250 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	107,7280	538.640,00	0,45
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023)	500.000	300.000	500.000	108,6920	543.460,00	0,46
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	250.000	0	250.000	102,1875	255.468,75	0,22
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	500.000	0	500.000	103,0000	515.000,00	0,43
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	95.000	405.000	109,0770	441.761,85	0,37
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	500.000	200.000	300.000	108,9375	326.812,50	0,28
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	300.000	0	300.000	106,5000	319.500,00	0,27
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	800.000	0	800.000	103,4295	827.436,00	0,70
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	101,7500	407.000,00	0,34
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	101,3750	304.125,00	0,26
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	500.000	0	500.000	101,0860	505.430,00	0,43
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	1.000.000	425.000	1.575.000	100,2500	1.578.937,50	1,33
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	800.000	0	800.000	107,9500	863.600,00	0,73
XS0213101073	5,500 % Petroleos Mexicanos v.05(2025)	1.000.000	600.000	400.000	115,8010	463.204,00	0,39
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	300.000	0	300.000	101,0000	303.000,00	0,26
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	105,0000	525.000,00	0,44
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,44
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	101,3750	202.750,00	0,17
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	2.100.000	1.550.000	550.000	97,2700	534.985,00	0,45
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	400.000	500.000	500.000	99,6250	498.125,00	0,42
XS1028956222	5,375 % SFR Group S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	0	200.000	104,3550	208.710,00	0,18
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	200.000	300.000	104,7500	314.250,00	0,27
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	0	0	500.000	106,2625	531.312,50	0,45
XS1629969327	3,875 % UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	800.000	0	800.000	95,4250	763.400,00	0,64
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	600.000	560.000	540.000	108,3750	585.225,00	0,49
XS1505573995	4,125 % Warner Music Group Corporation Reg.S v.16(2024)	550.000	0	550.000	106,2930	584.611,50	0,49
						21.531.215,10	18,17
GBP							
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	900.000	400.000	500.000	103,7500	588.886,37	0,50
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	200.000	0	200.000	101,5000	230.446,13	0,19
						819.332,50	0,69
USD							
USL00849AA47	6,000 % Adecoagro S.A. Reg.S. v.17(2027)	700.000	0	700.000	99,5000	589.205,65	0,50
BE6254003252	5,500 % BARRY CALLEBAUT SERVICES Reg.S. v.13(2023)	0	500.000	550.000	108,8950	506.659,76	0,43
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	97,8500	248.329,24	0,21
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	102,5000	433.550,46	0,37
US21036PAP36	4,750 % Constellation Brands Inc. v.15(2025)	0	0	500.000	109,9471	465.049,91	0,39
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. v.15(2046)	500.000	0	500.000	115,7828	489.733,53	0,41
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	98,3000	748.413,84	0,63
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	0	200.000	108,0000	182.725,66	0,15
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	120,6750	510.426,36	0,43
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	0	500.000	600.000	105,7500	536.756,62	0,45
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	500.000	0	500.000	119,7710	506.602,66	0,43
						5.217.453,69	4,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						27.568.001,29	23,26
Anleihen						106.915.860,42	90,17
Credit Linked Notes							
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	1.700.000	1.000.000	700.000	104,4180	829.749,12	0,70
						829.749,12	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USD							
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v. 17(2021)	1.400.000	700.000	700.000	101,2500	599.568,56	0,51
						599.568,56	0,51
Credit Linked Notes						1.429.317,68	1,21
Wertpapiervermögen						108.345.178,10	91,38
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		50	272	-222		209.740,00	0,18
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		0	50	-50		-3.000,00	0,00
						206.740,00	0,18
Short-Positionen						206.740,00	0,18
Terminkontrakte						206.740,00	0,18
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Plc./Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)		0	0	2.000.000		-54.375,34	-0,05
Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2019)		0	0	3.000.000		-251.269,20	-0,21
Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)		2.000.000	0	2.000.000		-46.872,80	-0,04
Barclays Bank Plc./Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		-19.914,60	-0,02
Barclays Bank Plc./Vattenfall AB CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		-87.819,00	-0,07
BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.16(2021)		0	0	2.000.000		-45.304,00	-0,04
BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.17(2022)		1.000.000	0	1.000.000		-15.404,33	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.17(2022)		500.000	0	500.000		-7.702,17	-0,01
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Post AG CDS v.16(2021)		0	0	1.500.000		-47.205,00	-0,04
J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)		1.000.000	0	1.000.000		-93.740,00	-0,08
J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.16(2021)		2.000.000	0	2.000.000		-35.222,00	-0,03
						-704.828,44	-0,60
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/General Motors Co. CDS v.16(2021)		0	0	3.000.000		-410.084,60	-0,35
J.P. Morgan Securities Plc., London/BorgWarner Inc. CDS v.16(2021)		0	0	2.500.000		-36.191,52	-0,03
						-446.276,12	-0,38
Gekauft						-1.151.104,56	-0,98
Verkauft							
EUR							
Barclays Bank Plc./Electricite de France CDS v.17(2021)		0	2.000.000	-2.000.000		52.364,24	0,04
Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN v.07(2019) CDS v.16(2021)		0	0	-1.000.000		151.774,00	0,13
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		632.379,00	0,53
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		632.379,00	0,53
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	-7.000.000		768.612,60	0,65
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		0	0	-5.000.000		599.737,50	0,51
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		632.379,00	0,53
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		632.379,00	0,53
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		591.544,00	0,50
J.P. Morgan Securities Plc., London/Jaguar Land Rover Automotive CDS v.16(2026)		0	1.000.000	-1.000.000		190.847,00	0,16
JPM Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		632.379,00	0,53
						5.516.774,34	4,64
Verkauft						5.516.774,34	4,64
Credit Default Swaps						4.365.669,78	3,66
Bankguthaben - Kontokorrent						5.513.975,70	4,65
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						105.444,70	0,13
Fondsvermögen in EUR						118.537.008,28	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	866.317,73	982.932,89	0,83
USD/EUR	Währungskäufe	2.351.791,29	1.986.786,77	1,68
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.150.000,00	4.708.632,11	3,97
EUR/USD	Währungsverkäufe	16.730.000,00	14.133.457,68	11,92

Devisenkurse

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

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

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	200.000	200.000
XS1619312686	1,375 % Apple Inc. Reg.S. v.17(2029)	1.800.000	1.800.000
FR0013260551	1,625 % APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	1.000.000	1.000.000
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	500.000	500.000
XS1619283218	0,000 % Bertelsmann SE & Co KGaA EMTN Reg.S. v.17(2021)	800.000	800.000
XS1641442246	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. v.17(2020)	800.000	800.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	0	350.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	900.000	900.000
XS1485643610	1,100 % Coca-Cola Co. v.16(2036)	0	500.000
XS1599406839	3,250 % Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	300.000	300.000
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	500.000
FR0013247202	0,000 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.200.000	1.200.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	600.000	600.000
ES0205032024	1,375 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.17(2025)	800.000	800.000
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	900.000	900.000
XS1612543394	2,125 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	1.800.000	1.800.000
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	900.000	900.000
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1420338102	2,250 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	500.000
XS1512830982	6,875 % HomeVi S.a.s. Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1595704872	1,000 % innogy Finance BV Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	800.000	800.000
XS1580476759	1,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	1.900.000	1.900.000
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	700.000
XS1571994554	3,375 % Levi Strauss & Co. Reg.S. v.17(2027)	100.000	100.000
XS1028956818	7,875 % Lion/Seneca France 2 Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
XS1567174286	1,500 % McKesson Corporation v.17(2025)	700.000	700.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	400.000
XS1585010074	1,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
AT0000A1LHT0	1,625 % Novomatic AG EMTN v.16(2023)	0	500.000
XS1586215763	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	500.000
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	200.000	200.000
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	600.000
FR0013260486	0,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.100.000	1.100.000
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	700.000	700.000
XS1608040090	0,000 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	700.000	700.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1650590349	1,875 % Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	1.700.000	1.700.000
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	900.000	900.000
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	500.000	500.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	400.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS0295018070	5,125 % Tesco Plc. EMTN v.07(2047)	0	500.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1619568998	2,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037)	1.000.000	1.000.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	1.100.000
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	0	500.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	900.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	1.400.000
GBP			
XS1211308231	5,500 % AA Bond Co. Ltd. Reg.S. v.15(2022)	500.000	500.000
BE6295391914	1,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	500.000	500.000
BE6295393936	2,250 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. EMTN v.17(2029)	1.300.000	1.300.000
XS1619820324	5,355 % Premier Foods Finance Plc. Reg.S. FRN v.17(2022)	300.000	300.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	200.000	1.100.000
USD			
US00206RDQ20	4,250 % AT & T Inc. v.17(2027)	700.000	700.000
USP22008AA72	0,000 % Celco Redes Operación Chile S.A. Reg.S. v.17(2047)	600.000	600.000
USY2700AAB53	8,000 % Geo Coal International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	250.000	250.000
USN3700LAC92	4,875 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
US50066RAG11	3,375 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2027)	2.600.000	2.600.000
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	500.000	500.000
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance BV v.16(2026)	0	500.000
XS1607974877	0,000 % Radiant Access Ltd. Reg.S. Perp.	600.000	600.000
XS1580443072	6,625 % Rock International Investment Inc. Reg.S. v.17(2020)	200.000	200.000
USY7140VAA80	4,450 % Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	900.000	900.000
US912810FA17	6,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.97(2027)	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0836495183	9,125 % Agrokor d.d. Reg.S. v.12(2020)	500.000	1.000.000
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Property Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.000.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	200.000
XS1590568132	1,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
XS1617845679	1,500 % International Business Machines Corporation Reg.S. v.17(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1616925068	2,625 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	900.000	900.000
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1533916299	3,250 % Nemark S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	300.000	300.000
XS1435229460	3,625 % PVH Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	500.000
XS0997664411	6,750 % Tank & Rast AG Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.400.000	1.400.000
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	405.000	405.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1146286205	2,625 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	400.000
XS1532779748	0,000 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
USD			
USU31436AH86	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	500.000
US52736R8G65	5,000 % Levi Strauss & Co. v.15(2025)	0	500.000
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	1.400.000
US88023UAE10	5,500 % Tempur Sealy International Inc. 144A v.16(2026)	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS1502949834	6,250 % Alliance Automotive Finance Plc. Reg.S v.16(2021)	600.000	600.000
USD			
USN3700LAB10	5,250 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS1038646078	3,600 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN Reg.S. CLN/LPN v.14(2021)	0	200.000
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
USD			
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	700.000	700.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	0	30.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016		100	0
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		150	150
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017		100	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017		50	50
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016		60	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		205	205
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017		155	155
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		342	342
Credit Default Swaps			
EUR			
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		6.000.000	0
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)		5.000.000	0
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CDS v.16(2017)		0	2.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.16(2021)		1.000.000	0
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		7.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc. London/PostNL NV CDS v.16(2017)		0	2.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
Excess Return SWAP/iBoxx.EUR Liquid High Yield Index (Total Return) 20.06.17		10.000.000	10.000.000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Basic Global Corporates HY

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Basic Global Corporates HY (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 15. Dezember 2017

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,08%;
Limitauslastung 62%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,18%;
Limitauslastung 104%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,94%;
Limitauslastung 78%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 220%.

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 124.645.699,45

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Commerzbank AG, Frankfurt
DZ Privatbank S.A., Luxemburg
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 5.075.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	5.075.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 9.598.945,00

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

Bayern LB, München
Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
Goldman Sachs International, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 11.182.938,76

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	11.182.938,76
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 14.979,04

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

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

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

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.598.945,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	8,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Bayern LB, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.899.520,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.097.925,00	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	601.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.598.945,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA A- 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)	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	11.182.938,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.979,04	nicht zutreffend	265.320,18
in % der Bruttoerträge	47,23 %	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	16.738,91	nicht zutreffend	0,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	13.968,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.770,00	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	8,73 %	nicht zutreffend	0,00 %
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

8,98 %

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

1. Name	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.657.104,00
2. Name	Polen, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.861.880,06
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	663.954,70

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	11.182.938,76

Verwahrt begebene 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.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional Basic Global
Corporates HY

LU1348768323
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	3,0600	3,0600	3,0600
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	3,0600	3,0600	3,0600
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	3,0600	3,0600	3,0600
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0063	0,0063	0,0063
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	2,9440	2,9440
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	3,0663	3,0663	3,0663
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,0663	3,0663	3,0663
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

