



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Corporate Bonds + 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	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadsengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF
ISIN LU1078111769

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + ist ein europäisch orientierter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen in Unternehmensanleihen aus den Segmenten Investmentgrade und High-Yield investiert. Des Weiteren kann der Fonds in Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Staatsanleihen investieren, die auf Euro lauten. Der Einsatz von Derivate ist zu Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in europäische Unternehmensanleihen investiert. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional European Corporate Bonds + ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften, wie auch hohe ausschüttungsfähige Erträge.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Anteil der Rentenanlagen des UnInstitutional European Corporate Bonds + lag am Ende des Geschäftsjahres bei 95 Prozent des Fondsvermögens. Der Schwerpunkt hierbei lag auf festverzinslichen Anleihen, wie auch mit geringerer Gewichtung auf variabel verzinslichen Anleihen.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den Euroländern investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 74 Prozent. Es folgten Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 19 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Nordamerika rundeten die regionale Struktur ab.

Aus Sicht der Anleiheklassen lag der Schwerpunkt der Investitionen auf Industrieanleihen. Der Anteil lag hier zuletzt bei 78 Prozent. Es folgten Anlagen in Versorgeranleihen mit 22 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei drei Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 2,50 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Während des Berichtszeitraums hielt der Fonds Fremdwährungsbestände zuletzt mit insgesamt 25 Prozent des Fondsvermögens. Die wichtigste Position lag hierbei auf dem US-Dollar mit zuletzt 17 Prozent. Ergänzt wurde diese Zusammensetzung durch kleinere Beimischungen in Britische Pfund.

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,60 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
-0,87	1,52	5,86	-

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

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	20,40 %
Niederlande	14,88 %
Großbritannien	12,05 %
Luxemburg	10,18 %
Deutschland	7,99 %
Schweden	4,66 %
Irland	4,64 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,09 %
Spanien	3,67 %
Italien	2,64 %
Finnland	2,40 %
Österreich	1,62 %
Belgien	1,48 %
Kanada	1,03 %
Bermudas	0,92 %
Norwegen	0,74 %
Tschechische Republik	0,70 %
Jersey	0,56 %
Dänemark	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,82 %
Terminkontrakte	-0,54 %
Credit Default Swaps	-0,28 %
Bankguthaben	4,74 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	14,10 %
Versorgungsbetriebe	13,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,37 %
Hardware & Ausrüstung	9,71 %
Energie	7,37 %
Transportwesen	5,87 %
Medien	5,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,26 %
Groß- und Einzelhandel	2,90 %
Automobile & Komponenten	2,76 %
Investitionsgüter	2,02 %
Verbraucherdienste	1,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,57 %
Software & Dienste	0,56 %
Wertpapiervermögen	94,82 %
Terminkontrakte	-0,54 %
Credit Default Swaps	-0,28 %
Bankguthaben	4,74 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	245,72	2.475	37,14	99,26
31.03.2017	375,83	3.673	122,04	102,33
31.03.2018	542,19	5.361	172,70	101,13

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 518.879.511,04)	514.000.863,07
Bankguthaben	25.712.789,98
Sonstige Bankguthaben	4.876.317,35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.879.774,70
Forderungen aus Anteilverkäufen	247.621,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.803.787,96
	556.521.154,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.863.757,38
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-22.310,55
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.495.375,74
Zinsverbindlichkeiten	-16.874,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.580.834,00
Sonstige Passiva	-348.046,81
	-14.327.199,18
Fondsvermögen	542.193.955,38
Umlaufende Anteile	5.361.439,000
Anteilwert	101,13 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	375.833.383,97
Ordentlicher Nettoertrag	13.213.345,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.113.571,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	182.853.143,44
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.157.407,47
Realisierte Gewinne	16.301.456,55
Realisierte Verluste	-11.134.066,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-486.601,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.725.380,58
Ausschüttung	-10.390.347,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	542.193.955,38

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	13.818.229,63
Bankzinsen	-46.622,42
Erträge aus Wertpapierleihe	73.878,48
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	499.125,79
Ertragsausgleich	2.740.985,33
Erträge insgesamt	17.085.596,81
Zinsaufwendungen	-11.392,59
Verwaltungsvergütung	-2.506.725,07
Pauschalgebühr	-455.768,21
Veröffentlichungskosten	-779,93
Taxe d'abonnement	-239.273,51
Sonstige Aufwendungen	-30.897,80
Aufwandsausgleich	-627.413,96
Aufwendungen insgesamt	-3.872.251,07
Ordentlicher Nettoertrag	13.213.345,74
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	48.138,01
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,72

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional European Corporate Bonds + 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	3.672.731,000
Ausgegebene Anteile	1.787.876,000
Zurückgenommene Anteile	-99.168,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.361.439,000

UnInstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	3.200.000	1.000.000	2.200.000	99,7830	2.195.226,00	0,40
XS1788973573	0,000 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	5.600.000	0	5.600.000	100,1250	5.607.000,00	1,03
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	0	1.000.000	105,9750	1.059.750,00	0,20
BE6301511034	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.18(2035)	5.800.000	0	5.800.000	96,5360	5.599.088,00	1,03
FR0013260551	1,625 % APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	3.100.000	0	3.100.000	99,8380	3.094.978,00	0,57
FR0011694033	2,950 % Autoroutes du Sud de la France S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	0	2.000.000	112,7925	2.255.850,00	0,42
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	2.900.000	1.000.000	1.900.000	98,0050	1.862.095,00	0,34
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	6.200.000	0	6.200.000	100,3660	6.222.692,00	1,15
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	103,1850	1.031.850,00	0,19
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	1.250.000	103,9000	1.298.750,00	0,24
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.300.000	101,5520	2.335.696,00	0,43
FR0013201118	2,000 % Bureau Veritas S.A. v.16(2026)	0	0	1.000.000	103,9580	1.039.580,00	0,19
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	105,1250	841.000,00	0,16
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	2.800.000	500.000	2.300.000	91,2500	2.098.750,00	0,39
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	101,7900	712.530,00	0,13
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	102,8160	308.448,00	0,06
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.500.000	105,0130	2.625.325,00	0,48
XS0944362812	2,375 % Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	0	1.500.000	104,6580	1.569.870,00	0,29
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.600.000	106,9245	1.710.792,00	0,32
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	94,2950	2.828.850,00	0,52
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v.17(2024)	5.850.000	4.500.000	1.350.000	99,0990	1.337.836,50	0,25
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	111,9710	2.239.420,00	0,41
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	100,5880	905.292,00	0,17
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	4.400.000	0	4.400.000	98,6185	4.339.214,00	0,80
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2031)	0	0	2.500.000	94,5530	2.363.825,00	0,44
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	102,1350	714.945,00	0,13
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	4.100.000	0	4.100.000	98,0430	4.019.763,00	0,74
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	1.500.000	170,8850	2.563.275,00	0,47
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp. ²⁾	0	0	2.200.000	109,7625	2.414.775,00	0,45
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	106,1250	2.653.125,00	0,49
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	101,3750	2.433.000,00	0,45
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	3.400.000	0	3.400.000	99,8410	3.394.594,00	0,63
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	6.700.000	0	6.700.000	96,3000	6.452.100,00	1,19
FR0011531730	4,750 % Engie S.A. Perp. FRN	0	0	3.500.000	111,8475	3.914.662,50	0,72
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	108,8545	3.265.635,00	0,60
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.000.000	103,2370	3.097.110,00	0,57
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	1.900.000	100,8750	1.916.625,00	0,35
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	102,6815	513.407,50	0,09
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026) ²⁾	5.400.000	0	5.400.000	98,4140	5.314.356,00	0,98
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	102,2630	1.636.208,00	0,30
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	1.000.000	2.000.000	103,7990	2.075.980,00	0,38
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	0	0	2.400.000	102,6200	2.462.880,00	0,45
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	104,5060	2.090.120,00	0,39
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032) ²⁾	0	0	6.200.000	107,2240	6.647.888,00	1,23
XS1755428502	1,500 % Ge Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	4.900.000	0	4.900.000	98,0610	4.804.989,00	0,89
XS0350890470	6,025 % GE Capital European Funding EMTN v.08(2038)	2.000.000	0	2.000.000	155,4210	3.108.420,00	0,57
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.18(2030)	4.100.000	0	4.100.000	97,7050	4.005.905,00	0,74
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	104,3265	3.129.795,00	0,58
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.300.000	99,6810	4.286.283,00	0,79
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	1.000.000	1.895.000	113,3780	2.148.513,10	0,40
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	5.000.000	0	5.000.000	96,9280	4.846.400,00	0,89
XS1220083551	1,500 % Grand City Properties S.A. v.15(2025)	0	0	1.000.000	100,1350	1.001.350,00	0,18
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	103,6540	1.036.540,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	106,9225	427.690,00	0,08
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	0	2.700.000	101,2780	2.734.506,00	0,50
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	900.000	99,0590	891.531,00	0,16
XS0811555183	2,875 % Heineken NV EMTN v.12(2025)	0	0	3.000.000	113,0320	3.390.960,00	0,63
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	2.600.000	0	2.600.000	99,6720	2.591.472,00	0,48
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	4.200.000	1.000.000	3.200.000	96,9900	3.103.680,00	0,57
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	102,2750	1.329.575,00	0,25
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	8.300.000	1.000.000	7.300.000	99,6620	7.275.326,00	1,34
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	1.600.000	0	1.600.000	98,8780	1.582.048,00	0,29
XS1595704872	1,000 % innogy Finance BV Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,2170	2.004.340,00	0,37
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.500.000	103,5310	3.623.585,00	0,67
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	102,3570	1.432.998,00	0,26
FR0013121753	1,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	104,3730	1.356.849,00	0,25
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	5.200.000	0	5.200.000	99,8640	5.192.928,00	0,96
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,1250	2.002.500,00	0,37
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,37
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	2.600.000	1.000.000	1.600.000	100,5010	1.608.016,00	0,30
XS1720690889	4,000 % Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	3.700.000	1.700.000	2.000.000	96,0100	1.920.200,00	0,35
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022) ²⁾	1.300.000	0	1.300.000	96,1645	1.250.138,50	0,23
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	2.000.000	109,1195	2.182.390,00	0,40
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	1.100.000	0	1.100.000	104,5500	1.150.050,00	0,21
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2037)	2.600.000	1.000.000	1.600.000	102,3080	1.636.928,00	0,30
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.400.000	100,1200	1.401.680,00	0,26
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	3.800.000	0	3.800.000	98,2080	3.731.904,00	0,69
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.500.000	0	2.500.000	123,8750	3.096.875,00	0,57
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	1.700.000	115,4400	1.962.480,00	0,36
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	0	1.200.000	106,6780	1.280.136,00	0,24
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.400.000	108,5885	2.606.124,00	0,48
FR0013172939	1,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.900.000	103,2050	2.992.945,00	0,55
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	3.700.000	1.000.000	2.700.000	102,7430	2.774.061,00	0,51
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.900.000	101,0620	1.920.178,00	0,35
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,7500	1.197.000,00	0,22
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.000.000	108,0500	2.161.000,00	0,40
FR0013144003	1,125 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	700.000	99,2510	694.757,00	0,13
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE v.18(2030)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	100,7800	3.023.400,00	0,56
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	4.800.000	3.000.000	1.800.000	98,6000	1.774.800,00	0,33
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	3.500.000	0	3.500.000	98,7340	3.455.690,00	0,64
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	107,2500	536.250,00	0,10
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,2500	625.500,00	0,12
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	0	4.000.000	104,8200	4.192.800,00	0,77
XS0992293570	4,199 % Solvay Finance FRN Perp.	0	0	1.000.000	103,5800	1.035.800,00	0,19
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	0	500.000	118,6930	593.465,00	0,11
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	116,2500	1.743.750,00	0,32
XS1788494257	0,875 % Statnett SF EMTN v.17(2030)	4.000.000	0	4.000.000	100,0530	4.002.120,00	0,74
FR0011993500	3,000 % Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	104,3750	3.131.250,00	0,58
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	0	1.800.000	102,6250	1.847.250,00	0,34
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	1.700.000	0	1.700.000	85,5670	1.454.639,00	0,27
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023)	700.000	0	700.000	97,5710	682.997,00	0,13
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	1.000.000	3.200.000	104,4640	3.342.848,00	0,62
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	7.700.000	3.000.000	4.700.000	98,7500	4.641.250,00	0,86
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.600.000	3.000.000	1.600.000	97,5000	1.560.000,00	0,29
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.900.000	0	1.900.000	101,7670	1.933.573,00	0,36
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	2.200.000	103,6250	2.279.750,00	0,42
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.600.000	101,8750	1.630.000,00	0,30
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000	1.200.000	99,0100	1.188.120,00	0,22
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	6.100.000	106,4215	6.491.711,50	1,20
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	109,5000	657.000,00	0,12
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	3.000.000	102,4000	3.072.000,00	0,57
XS1074055770	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000	1.000.000	110,4290	1.104.290,00	0,20
XS1619568998	2,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037) ²⁾	2.900.000	0	2.900.000	99,2950	2.879.555,00	0,53
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	99,8080	1.397.312,00	0,26
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	101,3915	3.447.311,00	0,64

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	113,2670	2.265.340,00	0,42
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	5.200.000	0	5.200.000	98,1170	5.102.084,00	0,94
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	98,4250	1.181.100,00	0,22
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float v.17 Perp.	9.100.000	5.500.000	3.600.000	101,6525	3.659.490,00	0,67
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	8.100.000	4.000.000	4.100.000	98,2300	4.027.430,00	0,74
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	1.000.000	101,3850	1.013.850,00	0,19
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	1.000.000	2.000.000	108,4640	2.169.280,00	0,40
						303.082.207,60	55,92
GBP							
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	79,5520	1.452.175,70	0,27
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	130,4790	1.488.636,62	0,27
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	125,9550	1.437.022,25	0,27
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	1.000.000	0	1.000.000	107,7500	1.229.321,16	0,23
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV v.09(2029)	2.000.000	0	2.000.000	124,4990	2.840.821,45	0,52
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	132,1200	1.507.358,81	0,28
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	1.000.000	144,7645	1.651.620,08	0,30
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	4.800.000	0	4.800.000	86,0240	4.710.954,93	0,87
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN v.08(2028)	1.000.000	0	1.000.000	151,3230	1.726.446,09	0,32
						18.044.357,09	3,33
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	2.000.000	0	7.000.000	149,7300	8.523.298,37	1,57
US111021AE12	9,125 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	146,7340	3.579.751,16	0,66
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	0	0	708.000	139,8760	805.336,33	0,15
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	152,5814	732.073,07	0,14
XS1319822752	8,250 % Evraz Group S.A.v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	109,3750	889.444,58	0,16
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	0	0	2.000.000	131,5650	2.139.790,19	0,39
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,2170	806.839,07	0,15
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	884.000	0	884.000	133,5706	960.205,01	0,18
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	3.000.000	0	3.000.000	146,3925	3.571.419,86	0,66
XS1713474325	4,700 % Polysus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024) ²⁾	6.000.000	0	6.000.000	98,7500	4.818.248,35	0,89
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	0	1.600.000	92,7959	1.207.395,62	0,22
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	127,2000	579.263,23	0,11
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	3.105.000	0	3.105.000	138,3181	3.492.540,47	0,64
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	3.000.000	0	3.000.000	130,3220	3.179.360,82	0,59
						35.284.966,13	6,51
Börsengehandelte Wertpapiere						356.411.530,82	65,76
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	700.000	0	700.000	101,1250	707.875,00	0,13
						707.875,00	0,13
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	1.600.000	0	3.100.000	97,5215	3.023.166,50	0,56
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	93,1420	1.303.988,00	0,24
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	104,7735	209.547,00	0,04
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024) ²⁾	2.400.000	1.700.000	700.000	105,8980	741.286,00	0,14
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	300.000	0	300.000	101,5095	304.528,50	0,06
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.300.000	109,2500	2.512.750,00	0,46
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	7.000.000	3.800.000	3.200.000	101,7500	3.256.000,00	0,60
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	103,8020	726.614,00	0,13
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	104,5300	209.060,00	0,04
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	2.100.000	0	2.100.000	100,7500	2.115.750,00	0,39
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	100.000	0	100.000	100,1250	100.125,00	0,02
XS0612879576	6,125 % ENTEGA Netz AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	149,0125	1.490.125,00	0,27
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	105,7855	1.586.782,50	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	100,5675	703.972,50	0,13
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.200.000	105,4000	1.264.800,00	0,23
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	4.100.000	1.500.000	2.600.000	100,3750	2.609.750,00	0,48
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	5.300.000	3.000.000	2.300.000	101,5130	2.334.799,00	0,43
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000	500.000	105,7395	528.697,50	0,10
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025) ²⁾	0	0	1.000.000	107,6550	1.076.550,00	0,20
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	102,0000	816.000,00	0,15
XS1361301457	7,750 % Mobyli S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	500.000	400.000	2.900.000	92,0840	2.670.436,00	0,49
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	2.700.000	102,7520	2.774.304,00	0,51
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	1.000.000	500.000	2.800.000	105,9025	2.965.270,00	0,55
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	1.800.000	0	1.800.000	101,8165	1.832.697,00	0,34
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	99,5000	895.500,00	0,17
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	90,2650	902.650,00	0,17
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	100,8230	2.823.044,00	0,52
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	900.000	0	900.000	102,7810	925.029,00	0,17
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	1.100.000	0	1.100.000	98,7500	1.086.250,00	0,20
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	600.000	100,5000	603.000,00	0,11
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	102,7800	719.460,00	0,13
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022)	2.700.000	0	2.700.000	101,0000	2.727.000,00	0,50
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	101,5000	710.500,00	0,13
XS1732478265	2,375 % Roadster Finance DAC Co.Stufenzinsanleihe v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,4490	974.490,00	0,18
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	600.000	500.000	1.700.000	104,7410	1.780.597,00	0,33
XS1608040090	3,875 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	1.300.000	200.000	90,0000	180.000,00	0,03
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	107,2360	4.289.440,00	0,79
XS1757821688	2,000 % Summit Germany Ltd. Reg.S. v.18(2025)	2.200.000	0	2.200.000	97,1500	2.137.300,00	0,39
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,8740	1.008.740,00	0,19
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	104,2365	1.563.547,50	0,29
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	0	0	1.000.000	107,5000	1.075.000,00	0,20
XSO982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	0	1.000.000	112,5660	1.125.660,00	0,21
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	0	2.000.000	109,1350	2.182.700,00	0,40
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	101,5000	1.015.000,00	0,19
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	88,0100	1.760.200,00	0,32
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	4.100.000	0	4.100.000	99,7220	4.088.602,00	0,75
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.200.000	100,7600	2.216.720,00	0,41
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	1.200.000	700.000	500.000	99,6250	498.125,00	0,09
						74.445.553,00	13,72
GBP							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,0100	456.406,16	0,08
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	100,7290	459.687,39	0,08
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	3.400.000	1.900.000	1.500.000	99,8750	1.709.212,78	0,32
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	93,9905	1.394.040,50	0,26
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	3.000.000	0	3.000.000	100,6220	3.443.993,15	0,64
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	2.600.000	1.700.000	1.800.000	98,4355	2.021.493,44	0,37
						9.484.833,42	1,75
USD							
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	0	0	2.000.000	147,7120	2.402.407,09	0,44
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	107,3276	1.344.104,29	0,25
US29268BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	0	0	3.000.000	126,6568	3.089.943,89	0,57
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	109,3061	2.715.541,48	0,50
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance B.V. v.08(2038)	2.300.000	0	2.300.000	128,3500	2.400.626,17	0,44
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.17(2041)	3.750.000	2.500.000	1.250.000	110,2960	1.121.167,76	0,21
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	96,5936	785.505,41	0,14
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	124,0200	1.008.538,67	0,19
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022) ²⁾	2.000.000	0	2.000.000	107,7500	1.752.459,95	0,32
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	0	0	4.100.000	125,5080	4.184.620,64	0,77
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	1.700.000	0	1.700.000	105,2500	1.455.029,68	0,27
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	115,9690	1.886.134,83	0,35
US761713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.15(2040)	3.000.000	0	3.000.000	142,3080	3.471.773,60	0,64
US78413KAB89	5,300 % SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	2.000.000	0	2.000.000	83,7461	1.362.057,41	0,25
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	95,3470	465.220,79	0,09
US11778BAB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	0	0	1.520.000	127,8362	1.580.149,83	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	120,5160	490.021,96	0,09
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	3.706.000	0	3.706.000	122,8505	3.702.398,58	0,68
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	3.000.000	0	3.000.000	122,2090	2.981.434,50	0,55
US87164KAB08	4,375 % Syngenta Finance NV v.12(2042)	5.000.000	0	5.000.000	83,4730	3.394.039,20	0,63
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	103,4331	841.124,66	0,16
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	108,3400	2.814.884,12	0,52
US655422AV53	6,200 % Xstrata Canada Corp. DL-Debts 2005(35)	5.000.000	0	5.000.000	109,6000	4.456.371,47	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49.705.555,98	9,17
						133.635.942,40	24,64
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	1.400.000	0	1.400.000	99,2500	1.389.500,00	0,26
						1.389.500,00	0,26
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	123,0380	3.972.195,33	0,73
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	0	3.000.000	144,6683	3.529.355,94	0,65
						7.501.551,27	1,38
						8.891.051,27	1,64
Nicht notierte Wertpapiere						499.646.399,49	92,17
Anleihen							
Credit Linked Notes							
EUR							
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	2.000.000	1.600.000	105,2950	1.684.720,00	0,31
						1.684.720,00	0,31
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	4.000.000	1.000.000	7.100.000	103,5750	8.389.988,59	1,55
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	2.950.000	0	2.950.000	127,1595	4.279.754,99	0,79
						12.669.743,58	2,34
						14.354.463,58	2,65
Credit Linked Notes						514.000.863,07	94,82
Wertpapiervermögen							
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	946	-946		-2.040.077,38	-0,38
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018		0	180	-180		-788.400,00	-0,15
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		0	42	-42		-35.280,00	-0,01
						-2.863.757,38	-0,54
						-2.863.757,38	-0,54
Short-Positionen						-2.863.757,38	-0,54
Terminkontrakte							
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	4.000.000		-358.866,00	-0,07
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	6.000.000		-538.299,00	-0,10
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)		2.500.000	0	2.500.000		-508.202,50	-0,09
BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV EMTN CDS v.17(2022)		4.500.000	0	4.500.000		-90.008,24	-0,02
						-1.495.375,74	-0,28
						-1.495.375,74	-0,28
						-1.495.375,74	-0,28
Gekauft						25.712.789,98	4,74
Credit Default Swaps						6.839.435,45	1,26
Bankguthaben - Kontokorrent						542.193.955,38	100,00
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
Fondsvermögen in EUR							

- 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 European Corporate Bonds +

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD/EUR	Währungskäufe	4.876.561,60	3.960.353,60	0,73
EUR/GBP	Währungsverkäufe	34.620.000,00	39.476.519,92	7,28
EUR/USD	Währungsverkäufe	103.650.000,00	84.176.246,30	15,53

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1533914591	4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
FR0013302197	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)	3.100.000	3.100.000
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.600.000	3.600.000
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	0	3.700.000
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	1.000.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	200.000
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	300.000
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	4.000.000
XS1619283218	0,000 % Bertelsmann SE & Co KGaA EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.600.000	1.600.000
XS1747444831	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2028)	4.400.000	4.400.000
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	3.000.000
FR0011400571	4,561 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	0	1.000.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	3.100.000	3.100.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	2.000.000
XS1645764694	6,875 % C.M.C di Ravenna Società Cooperativa Reg.S. v.17(2022)	2.400.000	2.400.000
XS1719154574	0,500 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	3.200.000	3.200.000
FR0013247202	1,875 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
XS1057487875	2,625 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	500.000
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	1.900.000	1.900.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.500.000
ES0205032024	1,375 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.500.000
XS1051003538	2,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	700.000
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	2.200.000
XS1130507053	2,000 % Grand City Properties SA D v.14(2021)	0	1.000.000
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	0	1.000.000
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1509942923	1,450 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. EMTN v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1040428721	5,750 % Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
XS1485533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	5.600.000	5.600.000
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	2.100.000
XS1681774888	4,920 % Masaria Investments S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1416688890	2,375 % Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
XS1398336351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	2.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	5.100.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1707074941	0,000 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyi EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.100.000
XS1585010074	1,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	3.300.000
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	0	500.000
XS1025752293	2,375 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1583063794	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
XS1028955505	6,250 % PAROC GROUP OY 14/150520/6.25	0	1.300.000
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
FR0013260486	0,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	4.400.000	4.400.000
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.800.000
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	3.400.000	3.400.000
XS1788586375	1,250 % Red Electrica Financiaciones SAU EMTN v.18(2027)	3.700.000	3.700.000
FR0013201639	0,500 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2027)	0	2.400.000
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	400.000
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	1.700.000
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	2.200.000	2.200.000
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	0	2.800.000
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	4.100.000
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	2.700.000
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	500.000
GBP			
XS1211308231	5,500 % AA Bond Co. Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1619820324	5,355 % Premier Foods Finance Plc. Reg.S. FRN v.17(2022)	700.000	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0836495183	9,125 % Agrokor d.d. Reg.S. v.12(2020)	0	3.250.000
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	0	1.600.000
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	834.000
XS1713715628	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	1.900.000	1.900.000
XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	700.000	700.000
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	500.000
XS0982712951	5,171 % Empark Funding S.A. Reg.S. FRN v.13(2019)	0	1.000.000
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	2.300.000
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	1.200.000
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	350.000
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
DE000A1ZOTA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	2.600.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	0	500.000
XS1616925068	2,625 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	4.000.000	4.000.000
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1223808749	6,625 % Rapid Holding GmbH Notes Reg.S. v.15(2020)	0	650.000
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	5.600.000	5.600.000
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	650.000
XS1647831111	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	1.900.000	1.900.000
XS0783935488	6,250 % Telenet Finance V Luxembourg v.12(2022)	0	1.000.000
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	0	810.000
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	1.800.000	1.800.000
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.000.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	1.500.000
GBP			
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	550.000
XS1684856039	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	1.800.000	1.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US03938LAM63	10,850 % ArcelorMittal S.A. v.09(2019)	0	1.000.000
US37953TAB17	9,875 % Global Ship Lease Inc. 144A v.17(2022)	1.600.000	1.600.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0922296883	2,933 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2018)	0	1.000.000
USD			
XS1599428726	3,950 % Phosagro OAO/Phosagro Bond Funding DAC Reg.S. LPN v.17(2021)	3.550.000	3.550.000
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	0	900.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2017		82	82
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017		400	100
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2017		200	200
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		831	831
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		176	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		1.246	1.246
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		561	561
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2017		230	230
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017		200	0
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2018		180	180
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2017		350	350
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017		50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		45	45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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

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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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

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

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

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

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 Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional European Corporate Bonds +

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional European Corporate Bonds + (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, 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 31. März 2018 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, 14. Juni 2018

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. April 2017 bis 31. März 2018 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral European Corporate Bonds +

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 270.218.939,20

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Commerzbank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs International., London
 Merrill Lynch Intl., London
 Nomura International PLC, London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.370.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.370.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 19.792.687,62

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

Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Nomura International PLC, London
 Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 22.969.656,35

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	22.969.656,35
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 73.878,48

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 European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	19.792.687,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.468.203,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.366.091,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.447.436,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.438.717,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.072.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	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	19.792.687,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A BBB+ BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	1.080.719,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.292.947,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	18.595.989,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	73.878,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	82.618,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	70.558,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,09 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	7,71 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
nicht zutreffend		

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
3,96 %	

Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.873.918,00
2. Name	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.219.688,39
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.518.129,48
4. Name	Development Bank of Japan
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.607.735,02
5. Name	Caixabank S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.164.872,15
6. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	709.396,59
7. Name	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	698.485,98
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	100.677,00
9. Name	Deutschland, Bundesrepublik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64.795,26
10. Name	Deutsche Telekom International Finance B.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.958,48

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	22.969.656,35

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

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

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

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

