



Jahresbericht zum 31. März 2019

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	12
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

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmehaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinsorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung.

Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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
01.04.2018 - 31.03.2019

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + ist ein europäisch orientierter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen anlegt, welche von Emittenten mit juristischem Sitz in Europa ausgegeben werden beziehungsweise von Emittenten, deren Mutterkonzern oder Garantiegebern ihren Sitz in Europa haben. Daneben können für das Fondsvermögen Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie High-Yield-Anleihen aus dem internationalen Raum erworben werden. Des Weiteren kann der Fonds in Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und Staatsanleihen investieren, die auf Euro lauten. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in europäische Unternehmensanleihen investiert. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional European Corporate Bonds + ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 21 Prozent. Kleinere Engagements unter anderem in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 77 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 18 Prozent. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 23 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 18 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,65 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zwei Monaten.

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 2,86 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
1,44	0,04	7,64	-

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

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,15 %
Frankreich	16,76 %
Großbritannien	10,89 %
Deutschland	9,78 %
Luxemburg	7,39 %
Schweden	5,22 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,74 %
Irland	4,32 %
Finnland	2,43 %
Spanien	2,10 %
Italien	1,90 %
Belgien	1,52 %
Tschechische Republik	1,48 %
Dänemark	1,22 %
Kanada	1,05 %
Bermudas	0,91 %
Österreich	0,77 %
Portugal	0,59 %
Zypern	0,28 %
Jersey	0,16 %
Wertpapiervermögen	91,66 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Credit Default Swaps	-1,52 %
Bankguthaben	7,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Hardware & Ausrüstung	13,70 %
Versorgungsbetriebe	11,71 %
Immobilien	10,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,56 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,81 %
Automobile & Komponenten	6,31 %
Energie	5,00 %
Staatsanleihen	4,48 %
Verbraucherdienste	3,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11 %
Groß- und Einzelhandel	2,99 %
Media & Entertainment	2,37 %
Investitionsgüter	1,98 %
Transportwesen	1,83 %
Medien	1,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,11 %
Software & Dienste	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,34 %
Wertpapiervermögen	91,66 %
Terminkontrakte	-0,32 %
Credit Default Swaps	-1,52 %
Bankguthaben	7,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,04 %
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
31.03.2017	375,83	3.673	122,04	102,33
31.03.2018	542,19	5.361	172,70	101,13
31.03.2019	547,39	5.554	19,16	98,56

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 500.521.719,71)	501.668.383,95
Bankguthaben	39.102.356,20
Sonstige Bankguthaben	13.337.840,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.040.979,97
	561.149.560,12
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.759.590,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.275.814,31
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-8.311.413,43
Zinsverbindlichkeiten	-42.135,91
Sonstige Passiva	-368.277,65
	-13.757.231,30
Fondsvermögen	547.392.328,82
Umlaufende Anteile	5.553.716,000
Anteilwert	98,56 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	542.193.955,38
Ordentlicher Nettoertrag	15.887.111,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	161.361,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	74.311.891,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-55.152.842,32
Realisierte Gewinne	24.040.330,62
Realisierte Verluste	-36.764.297,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.352.136,71
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.292.198,57
Ausschüttung	-14.345.120,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	547.392.328,82

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	19.043.488,09
Bankzinsen	-45.488,64
Erträge aus Wertpapierleihe	169.619,25
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	770.059,96
Ertragsausgleich	-199.782,24
Erträge insgesamt	19.737.896,42
Zinsaufwendungen	-42.183,21
Verwaltungsvergütung	-2.995.138,70
Pauschalgebühr	-544.570,63
Veröffentlichungskosten	-747,01
Taxe d'abonnement	-270.948,91
Sonstige Aufwendungen	-35.617,32
Aufwandsausgleich	38.420,43
Aufwendungen insgesamt	-3.850.785,35
Ordentlicher Nettoertrag	15.887.111,07
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	58.450,57
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,74

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	5.361.439,000
Ausgegebene Anteile	761.780,000
Zurückgenommene Anteile	-569.503,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.553.716,000

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

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)	0	0	2.200.000	101,3040	2.228.688,00	0,41
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	0	0	5.600.000	102,1250	5.719.000,00	1,04
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026) ²⁾	2.900.000	0	2.900.000	104,4700	3.029.630,00	0,55
BE6301511034	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.18(2035)	0	0	5.800.000	100,5250	5.830.450,00	1,07
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	5.500.000	2.000.000	3.500.000	108,2650	3.789.275,00	0,69
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	0	0	6.200.000	96,2920	5.970.104,00	1,09
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.000.000	0	2.000.000	100,3750	2.007.500,00	0,37
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	5.000.000	0	5.000.000	100,2070	5.010.350,00	0,92
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	101,1250	1.011.250,00	0,18
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027) ²⁾	6.000.000	0	6.000.000	156,3412	9.380.472,00	1,71
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland v.00(2030)	6.000.000	0	6.000.000	168,6160	10.116.960,00	1,85
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	2.300.000	103,8750	2.389.125,00	0,44
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	92,3100	1.846.200,00	0,34
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021) ²⁾	1.100.000	0	1.100.000	107,3470	1.180.817,00	0,22
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	100.000	1.050.000	1.350.000	95,3480	1.287.198,00	0,24
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	101,3170	709.219,00	0,13
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	103,5410	310.623,00	0,06
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038) ²⁾	5.800.000	3.500.000	2.300.000	113,2200	2.604.060,00	0,48
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	103,6860	933.174,00	0,17
DE000A2TR083	2,000 % Daimler International Finance B.V. EMTN v.19(2031)	2.300.000	300.000	2.000.000	104,3940	2.087.880,00	0,38
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023) ²⁾	5.300.000	2.400.000	2.900.000	100,3750	2.910.875,00	0,53
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	2.000.000	0	3.500.000	170,6410	5.972.435,00	1,09
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. FRN v.19(2079)	3.100.000	0	3.100.000	104,2000	3.230.200,00	0,59
FR0013367612	4,000 % Electricité de France Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	103,7500	2.075.000,00	0,38
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	2.200.000	109,1420	2.401.124,00	0,44
BE0002597756	2,750 % Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	101,6250	1.016.250,00	0,19
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	104,6250	2.615.625,00	0,48
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	101,5670	2.437.608,00	0,45
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN v.17(2037)	0	0	3.400.000	107,9750	3.671.150,00	0,67
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	0	4.200.000	105,0000	4.410.000,00	0,81
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	108,1250	2.162.500,00	0,40
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	15.700.000	8.500.000	7.200.000	95,7121	6.891.271,20	1,26
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	3.000.000	105,6270	3.168.810,00	0,58
XS1903442744	2,125 % ESB Finance DAC EMTN v.18(2033)	6.600.000	4.600.000	2.000.000	107,1960	2.143.920,00	0,39
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	6.800.000	5.500.000	1.300.000	100,6850	1.308.905,00	0,24
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	5.400.000	98,9620	5.343.948,00	0,98
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	97,4570	1.559.312,00	0,28
FR0000187635	5,750 % Frankreich v.00(2032)	3.000.000	0	3.000.000	168,1182	5.043.546,00	0,92
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	6.200.000	107,6500	6.674.300,00	1,22
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	1.800.000	0	1.800.000	107,0370	1.926.666,00	0,35
XS0350890470	6,025 % GE Capital European Funding EMTN v.08(2038)	1.000.000	0	3.000.000	137,3390	4.120.170,00	0,75
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.18(2030)	0	0	4.100.000	101,5520	4.163.632,00	0,76
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.300.000	101,9160	4.382.388,00	0,80
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	0	2.000.000	3.000.000	98,8610	2.965.830,00	0,54
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. FRN Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	500.000	1.500.000	95,5000	1.432.500,00	0,26
XS1647643110	6,250 % Hema Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	92,7730	1.855.460,00	0,34
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	3.000.000	200.000	96,9040	193.808,00	0,04
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	103,1080	1.340.404,00	0,24
XS1951313680	1,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	4.300.000	2.300.000	2.000.000	100,5570	2.011.140,00	0,37
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	6.600.000	0	6.600.000	100,3150	6.620.790,00	1,21
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	0	2.000.000	5.300.000	101,8300	5.396.990,00	0,99
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	1.600.000	102,3860	1.638.176,00	0,30
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj v.18(2025)	0	0	5.200.000	99,6700	5.182.840,00	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am	
							Fonds-	
							vermögen	
							% 1)	
							EUR	
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	3.700.000	0	3.700.000	95,1250	3.519.625,00	0,64	
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	102,8750	2.057.500,00	0,38	
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.000.000	101,8750	2.037.500,00	0,37	
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding B.V Reg.S. v.17(2022) 2)	0	0	1.300.000	97,7110	1.270.243,00	0,23	
FR0013320249	1,800 % Mercialis S.A. v.18(2026)	1.100.000	0	1.100.000	95,3800	1.049.180,00	0,19	
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	2.000.000	107,8480	2.156.960,00	0,39	
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	0	0	1.100.000	104,1250	1.145.375,00	0,21	
XS1755428502	1,500 % Naturgy Finance BV EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	3.900.000	103,8110	4.048.629,00	0,74	
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024) 2)	0	0	1.400.000	100,5500	1.407.700,00	0,26	
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	1.100.000	0	1.100.000	105,5000	1.160.500,00	0,21	
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	0	3.500.000	121,0000	4.235.000,00	0,77	
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	1.000.000	700.000	113,3260	793.282,00	0,14	
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	4.000.000	0	4.000.000	112,6250	4.505.000,00	0,82	
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	3.000.000	0	3.000.000	176,2620	5.287.860,00	0,97	
XS0943370543	6,250 % Orsted AS Fix-to-Float v.13(3013)	2.000.000	0	2.000.000	116,9100	2.338.200,00	0,43	
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	0	0	700.000	101,1220	707.854,00	0,13	
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	5.900.000	2.000.000	3.900.000	103,2100	4.025.190,00	0,74	
XS1207058733	4,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.700.000	0	2.700.000	109,3750	2.953.125,00	0,54	
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	101,2500	1.215.000,00	0,22	
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	1.000.000	0	1.000.000	107,2370	1.072.370,00	0,20	
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.800.000	102,0000	1.836.000,00	0,34	
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	99,1400	3.469.900,00	0,63	
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	2.525.000	0	3.025.000	107,0000	3.236.750,00	0,59	
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,7360	628.416,00	0,11	
XS1877892148	1,250 % SKF AB v.18(2025)	2.200.000	1.000.000	1.200.000	101,0810	1.212.972,00	0,22	
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	115,7180	578.590,00	0,11	
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	112,7500	1.691.250,00	0,31	
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	102,0000	1.836.000,00	0,34	
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023) 2)	1.300.000	500.000	1.500.000	80,3520	1.205.280,00	0,22	
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A EMTN v.03(2033)	1.000.000	0	1.000.000	129,9350	1.299.350,00	0,24	
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	7.700.000	96,1250	7.401.625,00	1,35	
XS1050461034	5,875 % Telefonica Europe BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.500.000	0	1.500.000	111,1250	1.666.875,00	0,30	
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	96,2500	1.540.000,00	0,28	
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	1.000.000	0	3.200.000	101,6250	3.252.000,00	0,59	
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	102,7500	1.644.000,00	0,30	
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	7.100.000	108,5070	7.703.997,00	1,41	
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	0	3.000.000	104,2500	3.127.500,00	0,57	
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	500.000	0	500.000	93,8750	469.375,00	0,09	
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2031)	7.100.000	3.500.000	3.600.000	105,9250	3.813.300,00	0,70	
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	99,4550	1.392.370,00	0,25	
FR0010033381	6,125 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2033)	1.000.000	0	1.000.000	160,4120	1.604.120,00	0,29	
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	2.000.000	0	2.000.000	97,5500	1.951.000,00	0,36	
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2079)	7.500.000	3.000.000	4.500.000	98,7500	4.443.750,00	0,81	
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV Fix-To-Float Perp.	6.200.000	1.000.000	5.200.000	100,5050	5.226.260,00	0,95	
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000	1.600.000	96,0050	1.536.080,00	0,28	
XS1910948329	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.18(2030)	4.800.000	2.000.000	2.800.000	105,4260	2.951.928,00	0,54	
XS1910948675	4,125 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	5.900.000	0	5.900.000	111,5220	6.579.798,00	1,20	
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.100.000	100,7800	4.131.980,00	0,75	
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	1.600.000	0	1.600.000	104,8920	1.678.272,00	0,31	
							301.804.379,20	55,16
GBP								
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	69,7770	1.296.066,87	0,24	
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	125,7276	1.459.572,79	0,27	
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	118,9778	1.381.214,30	0,25	
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023) 2)	3.000.000	500.000	2.500.000	100,7650	2.924.454,38	0,53	
XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	0	1.000.000	103,5866	1.202.537,73	0,22	
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV v.09(2029)	0	0	2.000.000	116,7270	2.710.169,49	0,50	
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	133,5183	1.550.015,09	0,28	
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	0	0	1.000.000	144,0110	1.671.824,94	0,31	
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN v.08(2028)	0	0	1.000.000	149,8282	1.739.356,86	0,32	
							15.935.212,45	2,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	0	0	7.000.000	137,8599	8.595.522,40	1,57
US111021AE12	9,625 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	143,0650	3.822.882,34	0,70
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	0	0	708.000	142,1925	896.698,05	0,16
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	144,6013	759.907,07	0,14
US25156PAC77	8,750 % Dte. Telekom International Finance BV v.08(2030)	3.000.000	0	3.000.000	136,8130	3.655.820,79	0,67
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	0	0	2.000.000	132,3440	2.357.602,21	0,43
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,7820	888.768,15	0,16
US780641AH94	8,375 % Koninklijke KPN NV v.00(2030)	1.330.000	0	1.330.000	126,5810	1.499.534,43	0,27
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	0	0	884.000	133,2808	1.049.436,42	0,19
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	0	3.000.000	144,4440	3.859.731,01	0,71
XS1713474325	4,700 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024)	0	4.000.000	2.000.000	97,3330	1.733.909,33	0,32
US761713BB19	5,850 % Reynolds American Inc. v.15(2045)	1.000.000	0	1.000.000	102,6870	914.643,27	0,17
USN84413CG11	5,182 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	101,7880	2.719.907,37	0,50
USN84413CN61	5,676 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2048)	4.500.000	0	4.500.000	94,9000	3.803.776,61	0,69
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	122,0880	608.971,94	0,11
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group S.A. v.07(2037)	0	0	3.105.000	132,6740	3.669.304,64	0,67
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	127,7610	3.413.939,61	0,62
						44.250.355,64	8,08
Börsengehandelte Wertpapiere						361.989.947,29	66,16
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1908250191	3,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	0	1.800.000	103,3950	1.861.110,00	0,34
						1.861.110,00	0,34
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.861.110,00	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
FR0013399177	4,375 % ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	3.200.000	104,3750	3.340.000,00	0,61
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	1.500.000	1.600.000	101,5250	1.624.400,00	0,30
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	700.000	700.000	92,5060	647.542,00	0,12
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	102,7860	205.572,00	0,04
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	106,4120	744.884,00	0,14
XS1849558900	6,250 % Cirsia Finance International SarL Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	105,9240	847.392,00	0,15
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	0	0	300.000	102,1450	306.435,00	0,06
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	3.300.000	104,2600	3.440.580,00	0,63
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	3.100.000	0	3.100.000	108,7000	3.369.700,00	0,62
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) ²⁾	3.000.000	1.500.000	2.200.000	92,5000	2.035.000,00	0,37
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	101,4880	101.488,00	0,02
XS0612879576	6,125 % ENTEGA Netz AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	155,9790	1.559.790,00	0,28
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.500.000	106,0840	1.591.260,00	0,29
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024) ²⁾	0	0	1.200.000	102,7500	1.233.000,00	0,23
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	0	26.867	2.573.133	101,7500	2.618.163,17	0,48
XS1405774727	6,750 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2021) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	74,1880	741.880,00	0,14
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	500.000	1.500.000	56,5000	847.500,00	0,15
DE000A1919HZ	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	1.900.000	0	1.900.000	104,5520	1.986.488,00	0,36
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotic Plc. Reg.S. v.18(2026) ²⁾	4.000.000	1.400.000	2.600.000	83,5000	2.171.000,00	0,40
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	2.100.000	0	2.100.000	103,0000	2.163.000,00	0,40
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000	1.300.000	94,0620	1.222.806,00	0,22
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	106,8890	534.445,00	0,10
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.18(2028)	8.000.000	4.000.000	4.000.000	104,3340	4.173.360,00	0,76
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025) ²⁾	0	0	1.000.000	105,4370	1.054.370,00	0,19
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	99,8400	798.720,00	0,15
XS1361301457	7,750 % Mobyi S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	900.000	1.400.000	2.400.000	41,5570	997.368,00	0,18
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	2.700.000	1.000.000	102,3170	1.023.170,00	0,19
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023) ²⁾	0	1.400.000	1.400.000	100,1000	1.401.400,00	0,26
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	0	0	900.000	98,8750	889.875,00	0,16
XS1713474168	6,500 % Nordex SE Reg.S. v.18(2023) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	0,18
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.000.000	92,4940	924.940,00	0,17
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	1.800.000	200.000	1.600.000	97,1500	1.554.400,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.100.000	97,1250	1.068.375,00	0,20
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.400.000	102,7500	1.438.500,00	0,26
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	1.000.000	0	3.700.000	80,3430	2.972.691,00	0,54
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	0	0	1.700.000	101,2220	1.720.774,00	0,31
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	2.600.000	0	2.600.000	104,3000	2.711.800,00	0,50
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,18
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	103,3130	1.549.695,00	0,28
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	3.280.000	2.000.000	2.280.000	77,7810	1.773.406,80	0,32
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	100.000	900.000	110,8150	997.335,00	0,18
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	200.000	1.800.000	108,2500	1.948.500,00	0,36
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	79,8800	798.800,00	0,15
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN v.18(2025)	0	2.000.000	2.100.000	101,4410	2.130.261,00	0,39
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	0	2.200.000	102,7500	2.260.500,00	0,41
						69.515.565,97	12,71
GBP							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	100,1250	464.940,79	0,08
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	98,0700	455.398,19	0,08
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. 18(2023)	0	0	1.300.000	95,5000	1.441.258,42	0,26
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	0	3.000.000	102,7500	3.578.476,90	0,65
						5.940.074,30	1,07
USD							
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	0	600.000	98,1485	524.531,04	0,10
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	0	0	2.000.000	135,4220	2.412.434,31	0,44
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	105,3750	1.445.421,75	0,26
USU07265AZ15	4,700 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2064)	560.000	0	560.000	83,1235	414.618,12	0,08
US07274NBH52	4,700 % Bayer US Finance II LLC 144A v18(2064)	2.238.000	0	2.238.000	83,4750	1.663.997,95	0,30
US29268BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	0	0	3.000.000	119,5080	3.193.408,75	0,58
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	108,5004	2.952.425,80	0,54
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance B.V. v.08(2038)	0	0	2.300.000	124,7631	2.555.938,56	0,47
US655422AV53	6,200 % Glencore Canada Corp 05/150635/6.2	0	100.000	4.900.000	105,6840	4.612.555,45	0,84
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.17(2041)	0	0	1.250.000	102,3900	1.139.997,33	0,21
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	96,3843	858.504,59	0,16
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	112,8875	1.005.500,13	0,18
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	102,2040	1.820.682,28	0,33
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	0	0	4.100.000	117,3750	4.286.430,03	0,78
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.700.000	101,2980	1.533.861,23	0,28
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	112,6115	2.006.083,55	0,37
US761713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.15(2040)	0	0	3.000.000	123,2810	3.294.228,20	0,60
US78413KAB89	5,300 % SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	0	0	2.000.000	88,8113	1.582.102,43	0,29
US11778BAB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	145.000	0	1.665.000	125,5430	1.861.842,83	0,34
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	0	0	500.000	113,3750	504.921,17	0,09
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	0	500.000	3.206.000	116,5000	3.326.792,55	0,61
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso QYJ v.06(2036)	500.000	0	3.500.000	116,5000	3.631.869,60	0,66
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	103,3360	920.423,98	0,17
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	99,4450	2.830.023,83	0,52
						50.378.595,46	9,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						125.834.235,73	22,98
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	113,2480	4.004.583,24	0,73
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	0	3.000.000	144,2880	3.855.562,48	0,70
						7.860.145,72	1,43
Nicht notierte Wertpapiere						7.860.145,72	1,43
Anleihen						497.545.438,74	90,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

GBP

XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.11(2031)	0	0	2.950.000	120,3900	4.122.945,21	0,75
--------------	--	---	---	-----------	----------	--------------	------

Börsengehandelte Wertpapiere						4.122.945,21	0,75
Credit Linked Notes						4.122.945,21	0,75
Wertpapiervermögen						501.668.383,95	91,66

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		0	513	-513		-1.759.590,00	-0,32
-------------------------------------	--	---	-----	------	--	---------------	-------

Short-Positionen						-1.759.590,00	-0,32
Terminkontrakte						-1.759.590,00	-0,32

Credit Default Swaps

Gekauft

EUR

Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	6.000.000		-281.621,16	-0,05
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	4.000.000		-187.747,44	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	20.000.000		0	20.000.000		-1.920.574,20	-0,35
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyi CDS v.18(2022)		0	0	2.500.000		-415.982,23	-0,08
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	50.000.000		0	50.000.000		-4.801.435,50	-0,88
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.18(2020)	15.000.000		0	15.000.000		-704.052,90	-0,13

						-8.311.413,43	-1,52
Gekauft						-8.311.413,43	-1,52
Credit Default Swaps						-8.311.413,43	-1,52
Bankguthaben - Kontokorrent						39.102.356,20	7,14
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						16.692.592,10	3,04
Fondsvermögen in EUR						547.392.328,82	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	25.000.000,00	29.008.882,52	5,30
EUR/USD	Währungsverkäufe	90.000.000,00	80.068.823,60	14,63

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	1.000.000
FR0013260551	1,625 % APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	0	3.100.000
FR0011694033	2,950 % Autoroutes du Sud de la France S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	2.000.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	0	1.900.000
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	2.100.000	2.100.000
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	3.000.000	3.000.000
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	2.800.000	2.800.000
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	1.250.000
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	2.300.000
FR0013201118	2,000 % Bureau Veritas S.A. v.16(2026)	0	1.000.000
FR0013383213	0,000 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2026)	2.600.000	2.600.000
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	0	2.500.000
XS0944362812	2,375 % Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	1.500.000
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	1.600.000
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	3.000.000
FR0013357852	1,750 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	5.800.000	5.800.000
XS1876069185	1,500 % Compass Group Plc. EMTN v.18(2028)	2.300.000	2.300.000
FR0012146744	1,750 % Covivio S.A. v.14(2021)	0	2.000.000
FR0013170834	1,875 % Covivio S.A. v.16(2026)	0	2.400.000
XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	0	1.350.000
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
DE000A2RYD91	0,000 % Daimler International Finance BV EMTN v.19(2026)	1.700.000	1.700.000
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	0	4.400.000
XS1950915873	5,000 % DIGI Communications NV Reg. S. v.19(2023)	3.500.000	3.500.000
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2031)	0	2.500.000
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	700.000
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	4.100.000
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	4.400.000	4.400.000
BE0002629104	0,000 % Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1901055472	1,875 % EnBW International Finance BV EMTN v.18(2033)	2.600.000	2.600.000
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	0	6.700.000
FR0011531730	4,750 % Engie S.A. Perp. FRN	0	3.500.000
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	1.900.000
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	500.000
FR0013404969	1,500 % Frankreich Reg.S. v.19(2050)	7.000.000	7.000.000
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1936208252	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2025)	800.000	800.000
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	3.000.000
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2026)	0	1.895.000
XS1220083551	1,500 % Grand City Properties S.A. v.15(2025)	0	1.000.000
XS1888268064	0,000 % Guala Closures S.p.A Reg.S. FRN v.18(2024)	600.000	600.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
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)	0	2.700.000
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	900.000
XS0811555183	2,875 % Heineken NV EMTN v.12(2025)	0	3.000.000
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	0	2.600.000
XS1595704872	1,000 % innogy Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	3.500.000
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	1.400.000
FR0013121753	1,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	1.300.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.600.000	1.600.000
XS1953056253	0,000 % Lettland v.19(2049)	8.400.000	8.400.000
XS1909057306	2,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	5.200.000	5.200.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1720690889	4,000 % Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
XS1707075245	1,750 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2037)	0	1.600.000
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	0	3.800.000
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	1.200.000
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	2.400.000
FR0013172939	1,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	2.900.000
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	2.700.000
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	1.900.000
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	2.900.000	2.900.000
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
FR0013144003	1,125 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	700.000
DE000A2G8VU3	1,375 % SAP SE v.18(2030)	0	3.000.000
XS1957442541	0,000 % Snam S.p.A. EMTN v.19(2025)	1.800.000	1.800.000
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	4.000.000
XS0992293570	4,199 % Solvay Finance FRN Perp.	0	1.000.000
XS1788494257	0,875 % Statnett SF EMTN v.17(2025)	0	4.000.000
FR0011993500	3,000 % Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	1.700.000
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	3.200.000	3.200.000
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	0	3.200.000
XS0972588643	7,625 % Telefónica Europe BV Perp.	500.000	500.000
XS1405762805	1,500 % Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	0	1.900.000
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	2.300.000	2.300.000
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	0	1.200.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	7.800.000	7.800.000
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1074055770	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000
XS1619568998	2,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037)	0	2.900.000
FR0012188456	2,250 % Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.200.000	1.200.000
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	3.400.000
FR0013394681	0,000 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
FR0013397452	1,625 % Vinci S.A. EMTN v.19(2029)	4.100.000	4.100.000
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	0	5.200.000
XS1206541366	3,500 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	4.200.000
DE000A1Z7989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	2.000.000
GBP			
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	5.800.000
USD			
XS1319822752	8,250 % Evraz Plc. v.15(2021)	0	1.000.000
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	1.600.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	7.100.000	7.100.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	7.700.000	7.700.000
XS1956028168	0,000 % Fortum OYJ v.19(2023)	4.600.000	4.600.000
GR0114031561	3,450 % Griechenland v.19(2024)	5.400.000	5.400.000
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.19(2049)	6.800.000	6.800.000
AT0000A269M8	0,500 % Österreich v.19(2029)	6.400.000	6.400.000
XS1955187932	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	2.100.000	2.100.000
ES0000012E69	1,850 % Spanien v.19(2035)	2.800.000	2.800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1907122656	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. v.18(2027)	4.100.000	4.100.000
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	3.200.000
XS1936139770	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	3.300.000	3.300.000
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	200.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	2.100.000
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	2.900.000	2.900.000
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	0	1.800.000
NL0013332430	0,250 % Niederlande v.19(2029)	2.700.000	2.700.000
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
DE000A2E4Y0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	600.000
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	700.000
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
XS1732478265	2,375 % Roadster Finance DAC Co.Stufenzinsanleihe v.17(2027)	0	1.000.000
XS1608040090	3,875 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	3.100.000	3.100.000
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	4.000.000
XS1757821688	2,000 % Summit Properties Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	2.200.000
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	2.000.000	2.000.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	0	500.000

GBP

XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	1.800.000

USD

XS1826622240	0,000 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	1.900.000	1.900.000
US87164KAB08	4,375 % Syngenta Finance NV v.12(2042)	0	5.000.000

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	1.600.000
--------------	---	---	-----------

GBP

XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	0	7.100.000
--------------	--	---	-----------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS1911645049	2,949 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC LPN v.18(2024)	4.600.000	4.600.000
--------------	--	-----------	-----------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	3.082	3.082
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	946	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	713	713
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	518	518
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	615	615
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	500	500
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2018	140	140
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2018	280	100
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2018	156	156
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	42	0

Credit Default Swaps

EUR

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	30.000.000	30.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	20.000.000	20.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV EMTN CDS v.17(2022)	0	4.500.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 0,05 % 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 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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 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 2019, 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 2019 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, 21. Juni 2019

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 2018 bis 31. März 2019 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 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 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. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

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 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 261.283.482,03

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Merrill Lynch Intl., 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 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 36.186.136,38

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

Banco Santander S.A., Madrid
 Barclays Bank PLC, London
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 Goldman Sachs International, London
 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 38.796.829,37

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	38.644.351,89
Aktien	EUR	152.477,48

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 169.619,25

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 UnInstitutional European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	36.186.136,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.781.838,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.817.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.639.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.643.130,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.634.400,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.308.625,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.171.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.307.150,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	883.872,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. 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	36.186.136,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A- 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	2.309.523,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.528.353,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	31.806.474,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	152.477,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	169.619,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	185.139,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	162.967,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	22.172,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,25 %	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

7,27 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.169.334,73
2. Name	Spanien, Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.160.257,53
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.838.072,15
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.297.028,48
5. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.345.099,56
6. Name	Deutschland, Bundesrepublik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.903.382,14
7. Name	Asian Development Bank (ADB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	877.230,11
8. Name	Niedersachsen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	674.526,37
9. Name	Hessen, Land
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	353.750,51
10. Name	Telefónica S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	76.474,68

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	38.796.829,37

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 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 Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
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 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 (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent 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

