



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Global Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Corporate Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	21

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	318.500.366,24	28,79
Niederlande	117.040.060,61	10,58
Frankreich	90.261.198,02	8,16
Australien	77.753.637,51	7,03
Luxemburg	60.892.622,20	5,50
Deutschland	60.448.522,00	5,46
Großbritannien	50.228.188,62	4,54
Schweden	48.069.341,00	4,34
Irland	30.107.425,00	2,72
Spanien	29.527.677,76	2,67
Cayman Inseln	24.632.713,14	2,23
Italien	16.623.998,54	1,50
Finnland	15.920.283,00	1,44
Hongkong	11.435.540,03	1,03
Chile	10.103.167,44	0,91
Belgien	9.133.811,69	0,83
Japan	8.741.030,90	0,79
Neuseeland	8.140.671,00	0,74
Südkorea	7.881.747,33	0,71
Sonstige ²⁾	35.075.315,50	3,17
Summe	1.030.517.317,53	93,14
2. Derivate	-10.204.736,68	-0,92
3. Bankguthaben	66.445.406,45	6,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	32.395.085,39	2,93
Summe	1.119.153.072,69	101,16
II. Verbindlichkeiten	-12.687.844,11	-1,16
III. Fondsvermögen	1.106.465.228,58	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,65 %.

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Global Corporate Bonds	Uninstitutional Global Corporate Bonds L
Auflegungsdatum	15.11.2001	15.01.2019
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	50,00	99,50
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	16.251.393	2.465.136
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	52,54	102,49
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,45 - 0,35 degressiv abnehmend	0,19 - 0,10 degressiv abnehmend
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	100.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00 %	85,5000	6.327.000,00	0,57
ES0200002006	1,875% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	106,3350	1.382.355,00	0,12
XS1622421722	1,750% Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00 %	97,8540	6.066.948,00	0,55
XS1909193150	1,500% Allergan Funding SCS v.18(2023)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00 %	102,0100	6.426.630,00	0,58
XS1843443513	1,700% Altria Group Inc. v.19(2025)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	98,1540	6.870.780,00	0,62
BE6265142099	2,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	106,3430	2.126.860,00	0,19
BE6312821612	1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00 %	95,1960	4.854.996,00	0,44
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	101,0430	3.435.462,00	0,31
XS2027946610	2,875% Arroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	85,2500	2.557.500,00	0,23
XS1715306012	1,000% Arroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	95,9440	2.878.320,00	0,26
XS1752984440	2,125% Arroundtown SA Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	86,7500	1.735.000,00	0,16
XS1907118894	1,050% AT & T Inc. v.18(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8390	1.497.585,00	0,14
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	9.100.000,00	0,00	0,00 %	98,0920	8.926.372,00	0,81
XS1030143447	3,000% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00 %	108,6410	4.780.204,00	0,43
XS2077670342	3,125% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) 2)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00 %	92,2500	5.258.250,00	0,48
XS1222591023	3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) 2)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	91,7500	1.835.000,00	0,17
XS2010447238	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00 %	93,3980	4.763.298,00	0,43
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	9.900.000,00	9.900.000,00	0,00 %	91,1050	9.019.395,00	0,82
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	90,1730	450.865,00	0,04
XS1028952312	2,375% Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,3360	5.266.800,00	0,48
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00 %	92,7100	5.284.470,00	0,48
FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,2460	1.984.920,00	0,18
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,1110	1.962.220,00	0,18
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00 %	96,9130	5.524.041,00	0,50
XS1806124753	1,250% CK Hutchison Europe Finance [18] Ltd. Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	98,4350	1.476.525,00	0,13
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance [16] II Ltd. Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6030	2.928.090,00	0,26
XS1391085740	1,250% CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	99,7150	2.891.735,00	0,26
FR0011442979	3,300% Covivio S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1620	6.009.720,00	0,54
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	106,3140	5.315.700,00	0,48
XS1048589458	2,875% Dürr AG v.14(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	100,5470	4.524.615,00	0,41

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	7.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,9190	7.134.330,00	0,64
FR0013464922	3,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	93,2500	4.662.500,00	0,42
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,2500	2.236.750,00	0,20
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v.19(2049)	EUR	3.500.000,00	10.400.000,00	6.900.000,00	%	84,6450	2.962.575,00	0,27
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) 2)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	88,7500	4.526.250,00	0,41
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) 2)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,5000	2.265.500,00	0,20
XS1713463559	3,375% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2081) 2)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	5.715.000,00	0,52
XS1575640054	2,125% Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9270	2.877.810,00	0,26
FR0013365293	1,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.18(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2990	2.065.980,00	0,19
XS2069380991	0,250% E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	10.700.000,00	10.700.000,00	0,00	%	94,4900	10.110.430,00	0,91
XS0992646918	3,494% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.13(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,4400	1.656.600,00	0,15
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	%	105,4290	6.852.885,00	0,62
XS1903442744	2,125% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.18(2033)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	107,4300	2.793.180,00	0,25
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5030	1.950.060,00	0,18
XS1220057472	1,375% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	2.000.000,00	0,18
XS2109806369	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	94,0030	4.418.141,00	0,40
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	88,7500	3.550.000,00	0,32
XS1515173315	0,750% Fonterra Co-Operative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024) 4)	EUR	5.000.000,00	0,00	4.600.000,00	%	98,8020	4.940.100,00	0,45
XS1956037664	1,625% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	%	99,7810	8.780.728,00	0,79
XS0288429532	4,625% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN v.07(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	108,4870	4.339.480,00	0,39
XS1577951129	1,375% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	95,7740	6.129.536,00	0,55
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8100	3.872.400,00	0,35
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4410	4.822.050,00	0,44
XS1811181566	2,500% Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,7500	917.500,00	0,08
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	%	92,0100	6.256.680,00	0,57
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5430	3.016.290,00	0,27
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	91,7620	4.037.528,00	0,36
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027) 3)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	87,1750	3.922.875,00	0,35
XS1420338102	2,250% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	97,2130	1.652.621,00	0,15
XS2126093744	0,000% Honeywell International Inc. v.20(2024)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	96,3660	3.565.542,00	0,32
FR0013457967	0,875% Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	89,0780	3.563.120,00	0,32
XS1558013360	1,375% Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7220	2.931.660,00	0,26
XS2115091717	0,300% International Business Machines Corporation v.20(2028)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	92,9860	3.161.524,00	0,29
XS2050543839	1,375% ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00	%	89,5940	5.913.204,00	0,53
XS1580476759	1,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.501.000,00	%	99,2650	3.970.600,00	0,36
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7720	5.986.320,00	0,54
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	99,5240	3.383.816,00	0,31
XS1403264291	1,750% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	101,7660	3.358.278,00	0,30
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) 2)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	2.769.500,00	0,25
XS1512827095	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3780	2.981.340,00	0,27
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	EUR	7.700.000,00	7.700.000,00	0,00	%	89,5940	6.898.738,00	0,62
FR0013425147	1,250% MMS USA Financing Inc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	93,6370	5.430.946,00	0,49
XS2083976139	0,750% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	94,5400	5.199.700,00	0,47
XS2010045511	2,125% NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082) 2)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	91,0000	3.367.000,00	0,30
XS0910943983	3,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	104,0180	5.200.900,00	0,47
XS2051788219	1,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	86,1050	5.252.405,00	0,47
XS1429673327	2,500% ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,9260	3.147.780,00	0,28

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) ²⁾	EUR	1.800.000,00	3.800.000,00	2.000.000,00	%	88,6250	1.595.250,00	0,14
XS0943370543	6,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(3013) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,8080	2.196.160,00	0,20
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5020	2.010.040,00	0,18
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	105,5260	1.899.468,00	0,17
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. v.17(2024)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	96,4910	4.342.095,00	0,39
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	89,6310	3.585.240,00	0,32
FR0013241361	1,375% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,3730	1.867.460,00	0,17
XS2035620710	0,250% Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v. 19(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	91,0730	2.367.898,00	0,21
XS1077584024	1,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	87,0000	2.958.000,00	0,27
XS1199964575	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	80,0000	1.280.000,00	0,12
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	91,7210	2.109.583,00	0,19
XS1993969515	1,750% Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB v. 19(2025)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	96,5570	6.758.990,00	0,61
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbola. i Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	89,0850	4.097.910,00	0,37
XS1720761490	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	98,7510	3.357.534,00	0,30
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	96,2190	2.309.256,00	0,21
XS2075811781	0,875% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	87,6090	3.329.142,00	0,30
XS2078735433	0,875% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v. 19(2039)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	81,2410	9.748.920,00	0,88
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	91,9300	2.206.320,00	0,20
XS1434560642	1,000% Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4630	2.612.038,00	0,24
XS1794354628	2,500% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	96,3010	3.755.739,00	0,34
XS2087622069	0,250% Stryker Corporation v.19(2024)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	96,1780	4.231.832,00	0,38
FR0013452620	0,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	91,6520	4.124.340,00	0,37
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	2.857.500,00	0,26
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,0410	2.576.025,00	0,23
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6710	10.067.100,00	0,91
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	91,9680	2.759.040,00	0,25
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	95,2340	2.857.020,00	0,26
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	100,2290	3.708.473,00	0,34
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0550	5.861.190,00	0,53
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2078) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6250	1.932.500,00	0,17
XS2002491863	1,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2039)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	95,6410	3.347.435,00	0,30
FR0013486834	0,625% Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	92,1600	2.211.840,00	0,20
XS2122486066	1,125% The Dow Chemical Co. v.20(2032)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	83,9360	3.861.056,00	0,35
XS1974787480	1,750% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	6.061.250,00	0,55
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 15(2025)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	102,1010	4.900.848,00	0,44
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 17(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	98,5180	2.364.432,00	0,21
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2034)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6880	7.551.600,00	0,68
FR0013476595	0,664% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 20(2031)	EUR	3.000.000,00	5.100.000,00	2.100.000,00	%	93,1910	2.795.730,00	0,25
XS1405766624	1,375% Verizon Communications Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7150	1.954.300,00	0,18
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. v.17(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	99,2150	5.159.180,00	0,47
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2078) ²⁾ ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5400	2.866.200,00	0,26
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1370	1.962.740,00	0,18
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7570	1.935.140,00	0,17
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	86,6280	1.732.560,00	0,16
XS1629658755	2,700% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	92,5000	2.775.000,00	0,25
XS1799938995	3,375% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	91,2500	3.650.000,00	0,33
XS1014610254	2,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9950	2.019.900,00	0,18
XS1865186677	1,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	94,0280	1.786.532,00	0,16

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1150695192	4,850% Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v. 14(2078) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6090	1.006.090,00	0,09
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027) ⁴⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	90,8080	2.270.200,00	0,21
DE000A2R7JE1	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	83,3980	1.584.562,00	0,14
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,3500	2.086.350,00	0,19
DE000A2RWZZ6	1,800% Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025) ⁴⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1100	1.516.650,00	0,14
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6140	3.168.420,00	0,29
FR0012516417	2,500% Wendel SE Reg.S. v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7390	5.086.950,00	0,46
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	5.700.000,00	2.700.000,00	%	78,5000	2.355.000,00	0,21
							504.281.836,00	45,53	

GBP

XS1967636272	3,375% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5300	5.399.615,65	0,49
BE6295391914	1,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 17(2025)	GBP	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	95,1810	2.151.955,69	0,19
XS1488409977	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2052)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	63,2900	2.146.393,85	0,19
XS2085657299	2,250% Fidelity National Information Services Inc. v. 19(2029)	GBP	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	93,9320	1.274.230,16	0,12
XS1115502988	5,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	GBP	1.400.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	1.608.354,06	0,15
XS1196714429	3,875% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	GBP	1.200.000,00	0,00	0,00	%	98,5640	1.337.065,34	0,12
XS1888180996	4,875% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2078) ²⁾	GBP	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	5.525.096,09	0,50
							19.442.710,84	1,76	

USD

US00287YAV11	4,300% AbbVie Inc. v.16(2036)	USD	8.650.000,00	8.650.000,00	0,00	%	110,4920	8.711.656,18	0,79
US01609WAT99	3,400% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	107,3490	1.565.567,41	0,14
XS1964701822	5,375% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	109,3150	3.985.598,40	0,36
US00206RDN98	3,200% AT & T Inc. v.17(2022)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,6940	2.966.190,87	0,27
US10373QAL41	2,750% BP Capital Markets America Inc. v.18(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4260	2.746.130,71	0,25
US10373QBE98	3,410% BP Capital Markets America Inc. v.19(2026)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9860	4.602.406,34	0,42
XS1644429935	4,125% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1990	2.849.302,71	0,26
XS1788511951	4,125% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8050	4.594.157,32	0,42
US233835AQ08	8,500% Daimler Finance North America LLC v.01(2031)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	137,6154	3.261.325,68	0,29
USN27915AB85	4,875% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.12(2042)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	115,7981	2.638.731,43	0,24
US25156PAC77	8,750% Deutsche Telekom International Finance BV v. 00(2030)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	141,0640	7.714.738,86	0,70
US279158AC30	5,875% Ecopetrol S.A. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5650	898.414,00	0,08
XS1638075488	3,625% EDP Finance BV Reg.S. v.17(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,9180	1.297.757,72	0,12
XS1624183197	3,250% ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	102,2390	2.050.185,03	0,19
US31428XAS53	2,625% Fedex Corporation v.12(2022)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	99,2150	2.170.412,91	0,20
US35804GAK40	4,500% Fresenius US Finance II Inc. 144A v.15(2023)	USD	6.200.000,00	0,00	0,00	%	98,7500	5.580.621,64	0,50
US37045VAE02	4,875% General Motors Co. v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,1000	1.715.431,59	0,16
USG4690AAB38	3,250% Hutchison Whampoa Internat Reg.S. v.12(2022)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,8300	2.343.223,04	0,21
US459200BB69	5,875% International Business Machines Corporation v. 02(2032)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	134,8000	4.300.428,40	0,39
US47215PAE60	3,375% JD.com Inc. v.20(2030)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	100,7560	2.020.446,63	0,18
USY47606AH47	3,500% Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9670	3.535.393,31	0,32
US68389BP96	3,800% Oracle Corporation v.17(2037)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,2000	2.904.019,69	0,26
US68389BQ79	4,000% Oracle Corporation v.17(2047)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4960	4.990.247,01	0,45
US68389XB81	2,800% Oracle Corporation v.20(2027)	USD	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	100,7550	4.040.853,16	0,37
US35177PAL13	9,000% Orange S.A. v.01(2031)	USD	5.200.000,00	0,00	0,00	%	151,7370	7.191.982,50	0,65
US713448BZ06	4,000% PepsiCo Inc. v.12(2042)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	119,1100	3.691.313,46	0,33
XS2080765154	3,546% Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	USD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	98,6150	4.943.783,61	0,45
XS1642641812	3,500% SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	111,8250	7.134.946,68	0,64
XS1572343744	4,750% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077) ²⁾	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	3.385.744,23	0,31
US867658AV18	5,400% Sunoco Logistics Partners Operations LP v. 17(2047)	USD	5.300.000,00	0,00	0,00	%	79,0000	3.816.425,12	0,34
US87927VAV09	7,721% Telecom Italia Capital S.A. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5835	1.924.774,41	0,17
US87938WAX11	5,520% Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4790	6.538.629,11	0,59
US879385AD49	8,250% Telefónica Europe BV v.00(2030)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	142,6570	5.201.239,63	0,47

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 86,5000	1.655.728,74	0,15
US260543BY86	9,400% The Dow Chemical Co. v.09(2039)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 152,7530	2.784.668,67	0,25
US260543CG61	4,375% The Dow Chemical Co. v.12(2042)	USD	3.300.000,00	0,00	0,00	% 98,6990	2.968.796,83	0,27
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) 2)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 106,5000	2.912.223,13	0,26
US92857WBD11	4,375% Vodafone Group Plc. v.13(2043)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 107,2130	1.270.412,00	0,11
							138.903.908,16	12,56
Summe verzinsliche Wertpapiere							662.628.455,00	59,85
Summe börsengehandelte Wertpapiere							662.628.455,00	59,85

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2149280948	0,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v. 20(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 101,7780	3.053.340,00	0,28
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 92,6010	3.055.833,00	0,28
XS1843435170	0,625% Illinois Tool Works Inc. v.19(2027)	EUR	8.600.000,00	0,00	0,00	% 96,2210	8.275.006,00	0,75
FR0013505542	1,250% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 100,7490	1.712.733,00	0,15
							16.096.912,00	1,46

GBP

XS2114853299	1,500% Comcast Corporation v.20(2029)	GBP	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 95,0720	1.719.593,04	0,16
							1.719.593,04	0,16

USD

US23291KAH86	2,600% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2029)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	% 100,3730	4.208.511,53	0,38
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	7.800.000,00	0,00	0,00	% 101,0000	7.180.749,25	0,65
							11.389.260,78	1,03
Summe verzinsliche Wertpapiere							29.205.765,82	2,65
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							29.205.765,82	2,65

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1418788599	3,125% Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	9.900.000,00	5.000.000,00	0,00	% 106,6790	10.561.221,00	0,95
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,8860	2.057.720,00	0,19
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 96,9870	3.200.571,00	0,29
XS1525358054	1,871% CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8020	3.992.080,00	0,36
XS1907122656	1,500% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v. 18(2027)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	% 99,9830	7.198.776,00	0,65
DE000A2YNZW8	0,375% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,3170	2.619.510,00	0,24
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	% 93,3150	6.252.105,00	0,57
DE000A2SBDE0	1,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,2390	186.478,00	0,02
XS2082472122	1,000% JT International Financial Services BV Reg.S. v. 19(2029)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 93,3090	4.012.287,00	0,36
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3850	1.907.700,00	0,17
XS1909057215	1,500% Logikor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 18(2022)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8660	6.051.960,00	0,55
XS1909057645	3,250% Logikor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.200.000,00	% 98,5140	2.955.420,00	0,27
XS1068092839	2,500% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7700	3.526.950,00	0,32
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 90,1010	4.234.747,00	0,38
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4350	4.097.400,00	0,37
XS2056374353	0,875% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 92,3700	5.357.460,00	0,48
XS1197270819	1,625% Mondelez International Inc. v.15(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2060	4.048.240,00	0,37
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9810	2.999.430,00	0,27
XS1492458044	3,125% Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2330	5.061.650,00	0,46
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 66,0920	1.652.300,00	0,15
XS1568874983	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 80,7540	1.615.080,00	0,15
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 94,5460	3.309.110,00	0,30

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1087816374	2,250% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 102,4560	1.434.384,00	0,13
XS1600410481	1,300% Talent Yield European Ltd. Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,9170	5.045.850,00	0,46
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 87,2500	872.500,00	0,08
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR	8.200.000,00	0,00	0,00	% 77,7850	6.378.370,00	0,58
							100.629.299,00	9,12

USD

US022095AN36	2,850% Altria Group Inc. v.12(2022)	USD	4.800.000,00	0,00	0,00	% 100,7290	4.407.065,90	0,40
US022095BC61	4,400% Altria Group Inc. v.19(2026)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 103,8720	1.704.216,57	0,15
US023135BC96	3,150% Amazon.com Inc. v.17(2027)	USD	7.200.000,00	0,00	0,00	% 109,6300	7.194.749,79	0,65
US031162CJ71	2,600% Amgen Inc. v.16(2026)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 105,1180	2.682.803,76	0,24
US034863AU41	4,500% Anglo American Capital Plc. 144A v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,2600	1.736.578,25	0,16
US03522AAJ97	4,900% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2046)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 109,8860	7.011.229,61	0,63
US00206RGD89	1,964% AT & T Inc. FRN v.18(2024) 2)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 91,9560	1.508.712,06	0,14
US00206RBK77	4,350% AT & T Inc. v.12(2045)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	% 105,0760	3.064.836,39	0,28
US00206RCQ39	4,750% AT & T Inc. v.15(2046)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 114,1820	2.289.676,42	0,21
US00206RGQ92	4,300% AT & T Inc. v.17(2030)	USD	7.822.000,00	0,00	0,00	% 107,6120	7.672.418,78	0,69
US00206RFW79	4,900% AT & T Inc. v.18(2037)	USD	1.800.000,00	400.000,00	0,00	% 111,9165	1.836.201,80	0,17
US00206RFS67	5,300% AT & T Inc. v.18(2058)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 120,2720	1.754.035,18	0,16
USQ0697CAD58	4,350% Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	1.690.000,00	0,00	0,00	% 115,2890	1.775.940,30	0,16
USU07265AF50	4,375% Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	% 114,3010	2.500.432,05	0,23
USU1109MAB29	4,750% Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 101,7420	5.564.232,98	0,50
US12189LAT89	3,400% Burlington Northern Santa Fe LLC v.14(2024)	USD	4.100.000,00	0,00	0,00	% 106,1130	3.965.575,61	0,36
USP2195VAP06	4,250% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	% 84,7600	2.626.779,69	0,24
USP2195VAQ88	5,500% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2049)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	% 80,8750	1.916.643,88	0,17
USG2176GAA97	4,000% CK Hutchison Capital Securities [17] Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,5000	2.176.191,78	0,20
USP2867KAG15	3,950% Colburn S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	% 96,9500	1.192.986,05	0,11
US20030NBL47	3,375% Comcast Corporation v.14(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 106,6170	1.457.711,24	0,13
US20030NBW02	2,350% Comcast Corporation v.16(2027)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 99,7388	1.545.492,30	0,14
US20030NBX84	3,000% Comcast Corporation v.17(2024)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,7510	1.336.718,62	0,12
US20030NCS80	3,950% Comcast Corporation v.18(2025)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 110,0690	1.805.890,07	0,16
US20030NCJ81	3,900% Comcast Corporation v.18(2038)	USD	3.100.000,00	200.000,00	0,00	% 115,1960	3.255.014,13	0,29
USF2R125CE38	4,000% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033) 2)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,7500	454.607,60	0,04
USU2339CBK37	2,875% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.14(2021)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 98,1300	1.878.342,90	0,17
US233851CK84	2,200% Daimler Finance North America LLC 144A v.16(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 93,1037	2.121.586,46	0,19
USF12033AZ33	3,000% Danone Finance Reg.S. v.12(2022)	USD	5.800.000,00	0,00	0,00	% 102,8400	5.436.806,13	0,49
USN2557FFL33	4,375% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	% 109,5720	3.795.220,13	0,34
US25156PBB85	4,375% Deutsche Telekom International Finance BV 144A v.18(2028)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 108,4150	1.581.113,85	0,14
US26442UAH77	3,450% Duke Energy Progress LLC Green Bond v.19(2029)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	% 106,1270	2.515.087,05	0,23
US278642AW32	2,700% eBay Inc. v.20(2030)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	% 93,2580	595.028,71	0,05
US283695BK98	8,375% El Paso Natural Gas Company, L.L.C. v.02(2032)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 116,7589	3.192.749,79	0,29
US268317AL89	6,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) 144A v.14(2114)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 119,2055	3.259.652,72	0,29
USP37466AJ19	4,750% Empresa de Transporte Depasajeros Metro S.A. Reg.S. v.14(2024)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 100,4130	1.098.310,09	0,10
USN30707AJ75	4,250% ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	% 99,7520	4.182.473,79	0,38
US29278GAB41	2,875% ENEL Finance International NV 144A v.17(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,7543	1.763.819,16	0,16
US29246RAA14	4,250% Enel Generación Chile S.A. v.14(2024)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	% 97,8620	2.408.416,74	0,22
US29278NAQ60	3,750% Energy Transfer Operating LP v.20(2030)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 81,4290	2.152.439,16	0,19
US29273RBG39	4,750% Energy Transfer Partners L.P. v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 88,0000	2.406.344,00	0,22
US26874RAA68	4,150% ENI S.p.A. v.10(2020)	USD	4.832.000,00	0,00	0,00	% 101,9644	4.490.857,54	0,41
US51808BAE20	7,300% Eni USA Inc. v.97(2027)	USD	1.750.000,00	0,00	2.500.000,00	% 114,9740	1.833.966,82	0,17
US29379VBV45	3,125% Enterprise Products Operating LLC v.19(2029)	USD	3.900.000,00	0,00	0,00	% 90,9160	3.231.905,93	0,29
US29379VBX01	2,800% Enterprise Products Operating LLC v.20(2030)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 90,4520	1.484.036,10	0,13

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US85771PAL67	3,950% Equinor ASA v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,5949	953.376,17	0,09
US29446MAC64	3,250% Equinor ASA v.19(2049)	USD	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	98,7580	3.330.640,78	0,30
US31620MAY21	4,250% Fidelity National Information Services Inc. v.18(2028)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	107,7460	3.437.343,91	0,31
US345397ZW60	4,542% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	86,3640	1.102.083,68	0,10
US345397ZR75	5,113% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2029)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	85,5760	7.800.200,53	0,70
US37045XAW65	3,450% General Motors Financial Co. Inc. v.15(2022)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	93,3010	1.530.779,33	0,14
US37045XBF24	4,200% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2021)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	95,8717	1.136.024,15	0,10
US37045XBG07	5,250% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	88,1300	1.124.619,45	0,10
US373334KL43	2,650% Georgia Power Co. v.19(2029)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	108,8158	4.959.247,11	0,45
USN39427FV17	3,500% Heineken NV Reg.S. v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	102,4210	1.867.122,41	0,17
XS0970680038	5,150% Holcim U.S. Fin S.à.r.l. & Cie S.C.S. Reg.S. v.13(2023)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	105,5590	2.982.708,05	0,27
USY3815NBA82	3,750% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	USD	4.700.000,00	0,00	0,00	%	101,4550	4.346.354,02	0,39
US453140AE55	3,750% Imperial Brands Finance Plc. 144A v.15(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6180	2.778.725,73	0,25
US45434M2A91	3,249% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	87,8080	1.760.802,11	0,16
US459200JZ55	3,300% International Business Machines Corporation v.19(2026)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	%	104,5425	4.002.173,91	0,36
USP58072AL66	4,375% Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	94,3540	860.030,99	0,08
US24422EUU18	3,450% John Deere Capital Corporation v.19(2029)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	105,2430	1.151.140,28	0,10
US494550BM77	3,450% Kinder Morgan Energy Partners LP v.12(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7860	900.428,40	0,08
US494550BS48	4,150% Kinder Morgan Energy Partners LP v.13(2024)	USD	2.519.000,00	0,00	0,00	%	100,1859	2.300.321,59	0,21
US559080AP17	3,950% Magellan Midstream Partners LP v.19(2050)	USD	3.300.000,00	0,00	0,00	%	85,1100	2.560.049,22	0,23
US559222AR55	4,150% Magna International Inc. v.15(2025)	USD	4.460.000,00	0,00	0,00	%	94,9327	3.859.263,90	0,35
US594918BL72	4,450% Microsoft Corporation v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	132,6330	2.417.883,51	0,22
US609207AR65	3,625% Mondelez International Inc. v.19(2026)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	103,8820	3.598.136,91	0,33
XS1805476659	6,625% Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	71,0200	971.014,49	0,09
USP78625EA73	5,950% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.20(2031)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	68,7600	1.378.835,11	0,12
US71654QCK67	5,350% Petróleos Mexicanos v.18(2028)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	69,8000	827.089,60	0,07
US717081EW90	2,625% Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,6330	1.430.585,18	0,13
USL81445AD75	2,400% Schlumberger Investment S.A. Reg.S. v.12(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4410	888.168,81	0,08
US816851BG34	3,400% Sempra Energy v.18(2028)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5980	4.675.872,76	0,42
USP8674JAE93	4,125% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2260	849.749,34	0,08
US828807CN59	2,750% Simon Property Group LP v.12(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3650	1.811.411,90	0,16
US828807CS47	3,375% Simon Property Group LP v.14(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,4700	2.782.399,05	0,25
US828807CV75	3,500% Simon Property Group LP v.15(2025)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2200	4.476.346,73	0,40
US828807DE42	3,375% Simon Property Group LP v.17(2027)	USD	1.450.000,00	0,00	0,00	%	99,5090	1.315.176,83	0,12
US872287AF41	7,875% TCI Communications Inc. v.96(2026)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	128,5820	5.274.077,11	0,48
US87969NAD75	3,125% Telstra Corporation Ltd. 144A v.15(2025)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	106,2630	1.840.303,53	0,17
US501044CS84	3,850% The Kroger Co. v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1605	2.875.594,75	0,26
US89153VAQ23	3,455% Total Capital International S.A. v.19(2029)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	104,9040	7.171.452,01	0,65
US892331AD13	3,669% Toyota Motor Corporation v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1490	3.797.247,29	0,34
US92343VER15	4,329% Verizon Communications Inc. v.18(2028)	USD	4.051.000,00	0,00	0,00	%	114,7180	4.235.918,49	0,38
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	95,7330	1.483.420,84	0,13
USN8172PAD61	5,000% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6530	2.916.406,89	0,26
US931142EN95	3,250% Walmart Inc. v.19(2029)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	111,0070	2.428.372,98	0,22

Summe verzinsliche Wertpapiere	238.053.797,71	21,49
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	338.683.096,71	30,61
Summe Wertpapiervermögen	338.683.096,71	30,61
	1.030.517.317,53	93,11

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	CBT USD	13.700.000	718.026,61	0,06
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020	CBT USD	3.000.000	350.569,10	0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX EUR	-15.000.000	404.250,00	0,04
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020	EUX EUR	87.000.000	-226.200,00	-0,02

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LIF Long Gilt Future Juni 2020		LIF GBP	-9.000.000				-200.429,57	-0,02
Summe der Zins-Derivate							1.046.216,14	0,09

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) 1)

GBP	-21.000.000,00	821.676,46	0,07
USD	-458.000.000,00	-10.737.411,75	-0,97

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) 1)

USD	39.000.000,00	-446.339,85	-0,04
-----	---------------	-------------	-------

Summe der Devisen-Derivate							-10.362.075,14	-0,94
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Barclays Bank Plc./America Movil SAB de CV CDS v.18(2022)	OTC 1)	USD	10.000.000,00	-161.670,04	-0,01
Barclays Bank Plc./ENEL S.p.A. CDS v.17(2022)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00	135.739,80	0,01
Barclays Bank Plc./General Electric Co. CDS v.18(2022)	OTC 1)	USD	5.000.000,00	-103.267,11	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Daimler AG CDS v.17(2022)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00	54.969,20	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Electricité de France CDS v.17(2021)	OTC 1)	EUR	20.000.000,00	260.000,60	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	OTC 1)	EUR	2.250.000,00	-142.223,33	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	OTC 1)	EUR	2.750.000,00	-173.828,52	-0,02
Goldman Sachs International., London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)	OTC 1)	EUR	2.000.000,00	22.486,74	0,00
Goldman Sachs International., London/Repsol International Finance B.V. CDS v.17(2022)	OTC 1)	EUR	5.000.000,00	-1.931,00	0,00
Goldman Sachs International., London/Unibail-Rodamco SE EMTN v.17(2022)	OTC 1)	EUR	6.000.000,00	-91.402,62	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.20(2021)	OTC 1)	EUR	5.000.000,00	22.631,65	0,00
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./LafargeHolcim Ltd. CDS v.20(2024)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00	-214.108,10	-0,02
Merrill Lynch Intl., London/Renault S.A. CDS v.17(2022)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00	-416.324,70	-0,04

Protection Buyer

Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	OTC 1)	EUR	25.000.000,00	-79.950,25	-0,01
--	--------	-----	---------------	------------	-------

Summe der Credit Default Swaps							-888.877,68	-0,10
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	57.538.506,35	57.538.506,35	5,20
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	421.759,28	421.759,28	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	9.309.047,99	8.485.140,82	0,77

Summe der Bankguthaben							66.445.406,45	6,01
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							66.445.406,45	6,01

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	18.892.265,04	18.892.265,04	1,71
Sonstige Forderungen	EUR	1.718.139,69	1.718.139,69	0,16
Zinsansprüche	EUR	9.550.736,66	9.550.736,66	0,86
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.233.944,00	2.233.944,00	0,20

Summe sonstige Vermögensgegenstände							32.395.085,39	2,93
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-12.265.399,94	-12.265.399,94	-1,11
--------------------------------	-----	----------------	----------------	-------

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-422.444,17				-422.444,17	-0,04
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-12.687.844,11	-1,15
	Fondsvermögen						1.106.465.228,58	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	52,54
Umlaufende Anteile	STK	16.251.393,000

Uninstitutional Global Corporate Bonds L

Anteilwert	EUR	102,49
Umlaufende Anteile	STK	2.465.136,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,92

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	4.000.000	3.487.000,00		3.487.000,00
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	EUR	1.600.000		1.528.640,00	1.528.640,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				3.487.000,00	1.528.640,00	5.015.640,00

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
C) OTC	Over the counter

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1892240281	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1196380031	2,450% AT & T Inc. v.15(2035)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1558491855	1,625% Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013169885	1,000% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2051664675	1,375% Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	2.800.000,00
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019) ¹⁾	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1910245676	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2133071774	0,625% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS1901137361	2,125% Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1962554785	0,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013286788	1,125% Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013264066	1,250% Compagnie Plastic Omnium S.A. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS2056430874	0,375% Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	6.500.000,00
DE000A2YPFU9	1,125% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1382791975	1,500% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2050406094	0,750% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2031)	EUR		0,00	6.100.000,00
XS2066706909	0,375% ENEL Finance International NV EMTN v.19(2027)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
FR0013455813	0,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
FR0013428513	1,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2039)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2047500926	0,350% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	EUR		0,00	4.700.000,00
FR0013463668	0,375% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
XS1315101011	1,625% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	5.700.000,00
XS1573192058	1,125% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013322989	1,625% Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1291004270	1,750% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1944456018	0,375% International Business Machines Corporation v.19(2023)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0013430741	0,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	5.600.000,00
FR0013482833	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS2020671157	1,750% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1416688890	2,375% Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2060691040	0,375% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	4.400.000,00
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0013444684	0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS1720192696	2,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1227607402	3,000% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013456431	0,500% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS2126161764	0,500% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	6.000.000,00
FR0013451416	1,125% Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2063268754	1,250% Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A2TSTF5	1,250% SAP SE Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1955187858	1,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	EUR		0,00	6.500.000,00
XS2001737910	1,125% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1632897929	1,375% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2058557344	1,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2049)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.900.000,00

USD

US01609WU62	4,000% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2037)	USD		0,00	2.500.000,00
US03523TBW71	5,800% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2059)	USD		0,00	1.400.000,00
XS1380286663	5,750% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076) ¹⁾	USD		0,00	600.000,00
US459506AE19	4,375% International Flavors & Fragrances Inc. v.17(2047)	USD		0,00	3.500.000,00
IL0060001943	5,000% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2083147343	1,625% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	EUR		9.500.000,00	9.500.000,00
XS2079716937	0,500% Apple Inc. v.19(2031)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS1843434017	0,375% Fiserv Inc. v.19(2023)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1233299459	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2049090595	0,125% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.900.000,00

USD

US037833BX70	4,650% Apple Inc. v.16(2046)	USD		0,00	4.500.000,00
US05565QCS57	3,535% BP Capital Markets Plc. v.14(2024)	USD		0,00	700.000,00
USU1302DAA91	3,875% CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	800.000,00
USU2339CD545	2,810% Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.19(2022) ¹⁾	USD		0,00	1.600.000,00
US345397WW97	3,664% Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2024)	USD		0,00	900.000,00
USU37818AT53	3,875% Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	900.000,00
US43474TAA16	6,000% Holcim U.S. Fin S.à r.l. & Cie S.C.S. 144A v.09(2019)	USD		0,00	1.300.000,00
US58933YAV74	3,900% Merck & Co. Inc. v.19(2039)	USD		0,00	1.000.000,00
US594918BS26	3,450% Microsoft Corporation v.16(2036)	USD		0,00	4.000.000,00
US191216CM09	2,125% The Coca-Cola Co. v.19(2029)	USD		0,00	2.900.000,00
US260543CH45	3,000% The Dow Chemical Co. v.12(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
US88579YBG52	3,375% 3M Co. v.19(2029)	USD		0,00	4.600.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2YPKE3	3,000% Bayer AG Fix-to-Float v.14(2075) ¹⁾	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.09(2021)	EUR	111.980
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2030)	USD	4.796
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	102.291

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	237.241
--	-----	---------

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate
Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate
Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Großbritannien v.10(2026)	GBP	11.990		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	45.526
USD	EUR	815.426

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	44.727
USD	EUR	804.577

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029)	EUR	50.000
---	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029)	EUR	5.000
---	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	602
4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	USD	1.787
1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	EUR	7.629
2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.249
4,200 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	EUR	6.158
2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR	2.429

1) Variabler Zinssatz

UnInstitutional Global Corporate Bonds

UnInstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

UnInstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Global Corporate Bonds	EUR	52,54
Umlaufende Anteile UnInstitutional Global Corporate Bonds	STK	16.251.393,000
Anteilwert UnInstitutional Global Corporate Bonds L	EUR	102,49
Umlaufende Anteile UnInstitutional Global Corporate Bonds L	STK	2.465.136,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.015.640,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,45 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.015.640,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.487.000,00	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.528.640,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	5.361.839,82	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.693,62	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	846,73	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	846,73	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds
WKN 635271
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L
WKN A2N7V1
ISIN DE000A2N7V14

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,49 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.361.839,82

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 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	5.361.839,82

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de