



Jahresberichte und Halbjahresberichte

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Stand: 30. September 2008

Anlagepolitik

Der am 1. Juli 2005 aufgelegte *UniEuroRenta Corporates 2011* ist ein Laufzeitfonds, der bei seinen Anlageentscheidungen auf das Laufzeitende am 30. November 2011 ausgerichtet ist. Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Euro-Unternehmensanleihen und weiterhin in internationale Unternehmensanleihen, die grundsätzlich währungs-gesichert sind. Der Fonds hat aktuell bei einem durchschnittlichen Rating von BBB+ eine durchschnittliche Rendite von knapp 9 Prozent.

Der größte Teil des Fondsvolumens ist in Anleihen guter Bonität (Investment Grade) investiert. Rund 18 Prozent sind in hochverzinsliche Anleihen aus den aufstrebenden Ländern (Emerging Market Bonds) sowie in High-Yield-Unternehmensanleihen angelegt. Mit über 190 Anleihen von gut 150 Emittenten ist der Fonds breit diversifiziert.

Die letzten Monate waren durch die weltweite Finanzmarktkrise gekennzeichnet. Was zunächst als ein Wiederaufflammen der Krise am amerikanischen Immobilienmarkt begann, weitete sich schnell zu einer globalen Liquiditäts- und Vertrauenskrise an den Kreditmärkten aus, die zu deutlichen Kursabschlägen bei fast allen Unternehmensanleihen führte. Schwache volkswirtschaftliche Daten und weitere deutliche Abschreibungen bei Kreditinstituten und Investmentbanken verschlechterten das Umfeld und die Marktliquidität deutlich. Besonders in den letzten Wochen kam es zu massiven Spreadausweitungen, wovon besonders Papiere aus dem Finanzsektor betroffen waren. Neben der gestiegenen Risikoaversion ist in den derzeitigen Renditeaufschlägen eine erhebliche Liquiditätsprämie enthalten.

Zur Begrenzung von Risiken hat das Fondsmanagement Bestände in verschiedenen Anleihen von Emittenten aus den Emerging Markets und aus dem High-Yield-Bereich reduziert oder sogar vollständig verkauft.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der *UniEuroRenta Corporates 2011* vor dem Hintergrund eines äußerst schwierigen Marktumfelds eine Wertentwicklung von -4,2 Prozent (nach BVI-Methode).

Geographische Länderaufteilung (nach Emittenten)

Vereinigte Staaten von Amerika	15,59 %
Großbritannien	12,51 %
Frankreich	9,49 %
Niederlande	9,21 %
Luxemburg	9,21 %
Deutschland	4,45 %
Cayman Inseln	2,97 %
Australien	2,71 %
Irland	2,57 %
Japan	2,50 %
Spanien	2,01 %
Schweden	1,66 %
Österreich	1,39 %
Italien	1,24 %
Kasachstan	1,09 %
Singapur	1,08 %
Norwegen	1,07 %
Finnland	0,88 %
Mexiko	0,84 %
Belgien	0,69 %
Ungarn	0,53 %
Dänemark	0,52 %
Russland	0,47 %
Bermudas	0,44 %
Niederländische Antillen	0,35 %
Argentinien	0,29 %
Tunesien	0,28 %
Liberia	0,26 %
Zypern	0,25 %
Litauen	0,15 %
Brasilien	0,13 %
Indien	0,13 %
Südafrika	0,10 %
Philippinen	0,07 %
Wertpapiervermögen	87,13 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	-0,03 %
Bankguthaben	11,03 %
Sonstige Vermögensgegenstände	1,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	21,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	20,69 %
Telekommunikationsdienste	9,46 %
Versicherungen	6,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,11 %
Energie	3,35 %
Automobile & Komponenten	2,53 %
Investitionsgüter	2,17 %
Groß- und Einzelhandel	2,00 %
Immobilien	1,82 %
Versorgungsbetriebe	1,70 %
Investmentfondsanteile	1,66 %
Verbraucherdienste	1,19 %
Medien	1,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,84 %
Sonstiges	0,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,50 %
Transportwesen	0,36 %
Staatsanleihen	0,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,16 %
Wertpapiervermögen	87,13 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	-0,03 %
Bankguthaben	11,03 %
Sonstige Vermögensgegenstände	1,87 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2008

	EUR
Wertpapiervermögen	239.359.448,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 276.942.235,78)	
Bankguthaben	30.310.556,53
Zinsforderungen	6.862.552,32
Forderungen aus Absatz	57.236,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.602.276,75
	278.192.070,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-179.764,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.634,80
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.050.747,20
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-81.260,87
Sonstige Passiva	-173.144,14
	-3.491.551,81
Fondsvermögen	274.700.518,79
Umlaufende Anteile	6.824.078
Anteilwert	40,25 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2008

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
					EUR	%
Anleihen						
Notierte Titel						
EUR						
4,625 % ABB INTERNATIONAL FINANCE LTD. EMTN V.06(2013)	0	0	1.600.000	94,6412	1.514.258,91	0,55
5,875 % AHOLD FINANCE USA INC. EMTN V.01(2012)	0	0	1.000.000	98,7369	987.368,73	0,36
4,375 % ALCATEL-LUCENT V.99(2009)	0	0	250.000	98,5757	246.439,26	0,09
6,125 % ALLIANZ FINANCE II BV V.02(2022)	0	0	3.500.000	95,5200	3.343.200,00	1,21
7,500 % ALLIED IRISH BANKS PLC. PERP.	0	0	2.000.000	82,1726	1.643.452,48	0,60
5,223 % ANGLO IRISH BANK CORPORATION PLC. FRN V.07(2017)	2.000.000	0	2.000.000	72,4600	1.449.200,66	0,53
6,900 % ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. FRN V.00(2022)	0	0	1.000.000	101,4900	1.014.900,00	0,37
7,875 % ASTANA FINANCE JSC EMTN V.07(2010)	0	0	2.000.000	76,4650	1.529.300,00	0,56
4,375 % AT & T INC. V.07(2013)	0	1.000.000	500.000	93,0800	465.400,00	0,17
5,750 % AVIVA PLC. FRN V.01(2021)	0	0	2.800.000	98,0295	2.744.824,85	1,00
8,364 % BANCA POPOLARE DI BERGAMO-CREDITO VARESIANO EMTN FRN PERP.	0	0	500.000	96,9654	484.826,91	0,18
5,500 % BANK OF SCOTLAND PLC. EMTN V.02(2012)	0	0	1.000.000	89,3675	893.674,65	0,33
7,000 % BANKAS SNORAS AB V.07(2010)	0	200.000	400.000	100,4943	401.977,11	0,15
4,750 % BANQUE CENTRALE DE TUNISIE V.04(2011)	0	0	800.000	95,5345	764.276,32	0,28
3,625 % BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC. EMTN V.05(2012)	0	0	1.500.000	92,0549	1.380.823,25	0,50
6,250 % BCP FINANCE BANK LTD. EMTN V.01(2011)	0	0	2.900.000	100,7900	2.922.910,00	1,06
6,625 % BES FINANCE LTD. EMTN FRN PERP.	0	0	3.000.000	87,9160	2.637.478,77	0,96
6,250 % BES FINANCE LTD. EMTN V.01(2011)	0	0	800.000	99,2158	793.726,26	0,29
6,625 % BNP PARIBAS CAPITAL TRUST III FRN PERP.	0	0	3.500.000	93,6312	3.277.093,26	1,18
4,625 % BOUYGUES S.A. V.03(2011)	0	0	800.000	98,0197	784.157,58	0,29
4,375 % BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDING BV EMTN V.04(2011)	0	0	2.500.000	96,5425	2.413.562,05	0,88
3,500 % BTM HOLDING NV EMTN FRN V.05(2015)	0	0	1.000.000	95,3547	953.546,58	0,35
4,250 % CARNIVAL V.06(2013)	0	0	1.500.000	86,5133	1.297.700,03	0,47
6,000 % CASINO GUICHARD PERRACHON S.A. EMTN V.02(2012)	0	0	700.000	99,2600	694.820,00	0,25
4,750 % CASINO GUICHARD PERRACHON S.A. V.04(2011)	0	0	3.000.000	97,2797	2.918.389,77	1,06
5,250 % CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE PLC. V.08(2011)	1.000.000	0	1.000.000	98,5213	985.212,76	0,36
4,500 % CIMBOR FINANCIAL OPERATIONS BV EMTN V.04(2011)	0	0	1.800.000	94,1650	1.694.969,87	0,62
7,047 % CL CAPITAL TRUST FRN PERP.	0	0	1.000.000	90,1240	901.239,65	0,33
5,500 % CMA CGM S.A. V.07(2012)	0	0	1.500.000	66,0000	990.000,00	0,36
7,625 % COLT TELECOM GROUP PLC. V.99(2009)	0	0	700.000	98,2767	687.936,67	0,25
4,125 % COMMERZBANK AG EMTN FRN V.06(2016)	0	0	1.500.000	89,0072	1.335.107,69	0,49
6,125 % COMMERZBANK AG EMTN IS S.360 V.01(2011)	0	0	2.500.000	98,5000	2.462.500,00	0,90
4,250 % COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A. V.06(2011)	0	0	1.700.000	95,3764	1.621.398,90	0,59
5,000 % COREALCREDIT BANK AG IS S.96 V.99(2009)	0	0	600.000	94,0500	564.300,00	0,21
4,247 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	0	1.000.000	83,7787	837.786,65	0,30
4,604 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	0	1.500.000	85,9981	1.289.971,98	0,47
6,905 % CREDIT SUISSE GROUP CAPITAL GUERNSEY V LTD. PERP.	0	0	3.500.000	92,0763	3.222.670,89	1,16
6,250 % CROWN EUROPEAN HOLDING S.A. V.05(2011)	0	0	1.600.000	93,8333	1.501.333,33	0,55
5,875 % DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.08(2011)	1.000.000	0	1.000.000	100,2296	1.002.295,71	0,36
4,250 % DAIMLER NORTH AMERICA CORPORATION EMTN V.04(2011)	0	0	2.800.000	95,9903	2.687.728,18	0,98
4,350 % DANICA PENSION FRN PERP.	0	0	1.000.000	93,5816	935.815,77	0,34
4,750 % DNB NOR BANK ASA EMTN V.08(2011)	0	0	2.000.000	96,8300	1.936.600,00	0,70
4,625 % DOW CHEMICAL CO. EMTN V.04(2011)	0	0	250.000	97,8301	244.575,33	0,09
4,875 % DTE. BANK AG V.07(2012)	0	0	1.000.000	96,7412	967.412,22	0,35
8,125 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.02(2012)	0	0	700.000	106,6650	746.655,06	0,27
4,500 % DTE. TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.06(2013)	0	0	1.000.000	92,9950	929.950,00	0,34
4,750 % DUBAI HOLDING COMMERCIAL OPERATIONS GROUP LLC V.07(2014)	0	0	1.750.000	81,6377	1.428.659,23	0,52
5,000 % E.ON INTL FINANCE BV V.08(2011)	1.400.000	0	1.400.000	100,2900	1.404.060,00	0,51
6,445 % EUROHYPO CAPITAL FUNDING TRUST I FRN PERP.	0	0	1.500.000	60,9435	914.151,80	0,33
6,625 % FIAT FINANCE AND TRADE LTD. S.A. EMTN V.06(2013)	0	0	400.000	91,4252	365.700,94	0,13
5,625 % FIAT FINANCE AND TRADE LTD. S.A. V.06(2011)	0	0	1.450.000	92,0970	1.335.406,44	0,49
6,250 % FIDELITY INTERNATIONAL LTD. V.02(2012)	0	0	1.250.000	97,5504	1.219.379,96	0,44
6,500 % FORTIS BANQUE S.A. FRN PERP.	0	0	4.000.000	47,5374	1.901.496,68	0,69
4,875 % GECINA S.A. V.04(2012)	0	0	2.000.000	80,4200	1.608.400,00	0,59
5,125 % GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC. EMTN V.07(2012)	0	0	1.000.000	100,7930	1.007.930,00	0,37
5,375 % GLENCORE FINANCE EUROPE S.A. V.04(2011)	0	0	3.000.000	97,7719	2.933.156,28	1,07
6,050 % HBOS PLC. FRN PERP.	0	750.000	3.250.000	82,1861	2.671.049,19	0,97
9,250 % HECKLER & KOCH GMBH V.04(2011)	0	0	500.000	93,7079	468.539,30	0,17
6,375 % HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV EMTN V.08(2012)	0	0	1.000.000	95,2600	952.600,00	0,35
4,375 % HSH NORDBANK AG S.238 FRN V.07(2017)	0	0	1.000.000	77,1180	771.179,59	0,28
6,875 % HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC V.06(2013)	0	0	500.000	82,5000	412.500,00	0,15
7,055 % HVB FUNDING TRUST VIII FRN V.02(2049)	0	0	2.500.000	86,6413	2.166.031,85	0,79
7,500 % IF SKADEFORSKRING AB FRN V.01(2021)	0	0	1.600.000	101,6366	1.626.185,66	0,59
6,250 % ING VERZEKERINGEN NV FRN V.01(2021)	0	0	2.200.000	95,5411	2.101.903,43	0,77
6,988 % INTESA BCI CAPITAL TRUST FRN PERP.	0	0	4.000.000	93,1106	3.724.425,00	1,35
6,000 % JPMORGAN CHASE & CO. V.08(2011)	1.000.000	0	1.000.000	98,8534	988.534,13	0,36
4,500 % KONINKLIJKE KPN NV EMTN V.04(2011)	2.000.000	0	3.000.000	96,7162	2.901.484,80	1,06
5,750 % KRAFT FOODS INC. V.08(2012)	0	0	2.000.000	97,8960	1.957.920,00	0,71
6,500 % LADBROKES GROUP FINANCE PLC. EMTN V.02(2009)	0	0	1.000.000	99,2900	992.900,00	0,36
5,750 % LAFARGE S.A. V.08(2011)	2.000.000	0	2.000.000	98,0548	1.961.096,94	0,71
4,125 % LANXESS FINANCE BV V.05(2012)	0	0	1.000.000	93,4688	934.688,34	0,34
0,000 % LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC. V.07(2012)	0	0	1.600.000	15,0000	240.000,00	0,08

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
						EUR	%
4,750 % METRO FINANCE BV EMTN V.07(2012)	0	0	1.000.000	95,8307	958.307,47	0,35	
5,125 % METSO CORPORATION EMTN V.04(2011)	0	0	1.500.000	97,9024	1.468.536,45	0,53	
6,500 % MORGAN STANLEY V.08(2011)	2.800.000	2.000.000	800.000	75,0000	600.000,00	0,22	
7,990 % MPS CAPITAL TRUST MONTE FRN PERP.	0	0	3.500.000	94,7831	3.317.409,38	1,20	
6,125 % NGG FINANCE PLC. V.01(2011)	2.000.000	0	2.000.000	101,8773	2.037.545,52	0,74	
4,500 % OLD MUTUAL PLC. FRN V.07(2017)	0	0	2.500.000	82,4980	2.062.449,00	0,75	
3,750 % OTE PLC. EMTN V.05(2011)	0	0	1.500.000	93,8354	1.407.530,27	0,51	
5,750 % OTP BANK EMTN V.08(2011)	1.500.000	0	1.500.000	97,6454	1.464.681,00	0,53	
7,750 % PEERMONT GLOBAL LTD. V.07(2014)	0	100.000	400.000	66,9500	267.800,00	0,10	
6,625 % PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST V.03(2010)	0	0	2.000.000	99,5831	1.991.661,66	0,73	
6,250 % PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST V.03(2013)	0	0	1.500.000	98,2176	1.473.263,36	0,54	
5,625 % PERI GMBH V.04(2011)	0	0	1.000.000	90,0000	900.000,00	0,33	
4,625 % PERNOD-RICARD S.A. V.06(2013)	0	0	1.100.000	90,3279	993.607,31	0,36	
5,625 % PHILIP MORRIS INTERNATIONAL V.08(2011)	1.500.000	0	1.500.000	100,2669	1.504.003,37	0,55	
9,125 % PHILIPPINEN V.03(2010)	0	0	200.000	102,0833	204.166,67	0,07	
4,500 % POLO RALPH LAUREN CORPORATION V.06(2013)	0	0	1.500.000	91,9339	1.379.008,56	0,50	
3,750 % PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV V.05(2012)	0	0	1.000.000	91,3095	913.094,89	0,33	
5,250 % PPR S.A. EMTN V.04(2011)	0	0	2.200.000	98,0153	2.156.336,20	0,78	
5,750 % PRUDENTIAL PLC. EMTN FRN V.01(2021)	0	0	3.500.000	96,8183	3.388.641,31	1,22	
4,125 % PUBLICIS GROUP S.A. EMTN V.05(2012)	0	0	1.500.000	94,5823	1.418.735,21	0,52	
5,770 % RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH AG EMTN FRN V.07(2015)	0	0	1.000.000	86,2478	862.478,32	0,31	
5,875 % RAIFFEISEN ZENTRALBANK OESTERREICH AG V.08(2011)	1.500.000	0	1.500.000	100,8935	1.513.401,84	0,55	
6,467 % RBS CAPITAL TRUST A FRN PERP.	0	0	2.050.000	83,1767	1.705.121,78	0,62	
5,200 % REMY COINTREAU S.A. FRN V.05(2012)	0	0	1.600.000	89,0833	1.425.333,33	0,52	
4,625 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN V.07(2014)	0	0	750.000	79,5530	596.647,50	0,22	
4,125 % RESONA BANK LTD. FRN PERP.	0	0	2.500.000	77,9464	1.948.661,05	0,71	
3,750 % RESONA BANK LTD. FRN V.05(2015)	0	0	4.000.000	90,5544	3.622.174,20	1,31	
3,750 % RODAMCO EUROPE FINANCE BV V.05(2012)	0	0	1.400.000	90,4400	1.266.160,00	0,46	
3,500 % ROHM & HAAS CO. V.05(2012)	0	0	500.000	94,0700	470.350,00	0,17	
6,875 % ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE GROUP PLC. V.99(2019)	0	0	1.000.000	99,6518	996.517,75	0,36	
4,500 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. EMTN FRN V.03(2016)	0	0	1.000.000	92,1597	921.597,12	0,34	
5,625 % ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD. V.07(2014)	0	0	1.000.000	72,0000	720.000,00	0,26	
8,126 % SANPAOLO IMI CAPITAL TRUST I FRN PERP.	0	0	3.000.000	98,2157	2.946.472,47	1,07	
5,125 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.U. EMTN V.08(2011)	2.000.000	0	2.000.000	98,1428	1.962.855,88	0,71	
5,625 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.U. V.08(2012)	1.000.000	0	1.000.000	98,3215	983.215,00	0,36	
3,375 % SASOL FINANCING INTERNATIONAL V.05(2010)	0	0	1.500.000	94,3613	1.415.420,00	0,52	
5,000 % SCHERING-PLOUGH CORPORATION V.07(2010)	0	0	1.300.000	99,0148	1.287.192,04	0,47	
4,375 % SES S.A. EMTN V.06(2013)	0	0	1.450.000	86,5098	1.254.391,82	0,46	
5,250 % SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV EMTN V.08(2011)	1.500.000	0	1.500.000	100,6003	1.509.004,43	0,55	
6,000 % SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD. V.01(2011)	1.500.000	0	1.500.000	100,4900	1.507.350,00	0,55	
6,375 % SL FINANCE PLC. FRN V.02(2022)	0	1.000.000	2.000.000	88,9331	1.778.662,82	0,65	
7,750 % SOFTBANK CORPORATION V.06(2013)	0	0	1.500.000	87,0000	1.305.000,00	0,48	
3,625 % STANDARD CHARTERED BANK EMTN V.05(2017)	0	0	2.000.000	88,1600	1.763.199,08	0,64	
3,250 % STORA ENSO OYJ V.05(2010)	0	0	1.000.000	94,9407	949.407,26	0,35	
5,375 % SVENSKA HANDELSBANKEN AB V.08(2011)	3.000.000	0	3.000.000	98,3120	2.949.361,38	1,07	
5,625 % TDC AS EMTN V.02(2009)	0	0	500.000	99,5395	497.697,50	0,18	
4,625 % TECHNIP S.A. V.04(2011)	0	0	750.000	98,3033	737.274,52	0,27	
4,500 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.04(2011)	0	0	1.500.000	95,9901	1.439.851,50	0,52	
6,250 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.02(2012)	0	0	1.000.000	97,0300	970.300,00	0,35	
3,750 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. V.06(2011)	0	0	1.200.000	96,0357	1.152.428,48	0,42	
4,393 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.06(2012)	0	0	1.000.000	95,7100	957.100,00	0,35	
4,674 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. V.07(2014)	0	0	500.000	93,7390	468.695,00	0,17	
5,000 % TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH EMTN V.03(2013)	0	0	1.500.000	96,4100	1.446.150,00	0,53	
5,875 % TELENOR ASA EMTN V.02(2012)	0	0	1.000.000	100,6562	1.006.562,10	0,37	
6,375 % TELSTRA CORPORATION LTD. EMTN V.01(2011)	3.000.000	0	3.000.000	101,6862	3.050.584,68	1,11	
5,625 % TESCO PLC. EMTN V.08(2012)	1.500.000	0	1.500.000	98,2430	1.473.645,53	0,54	
4,375 % THALES S.A. EMTN V.04(2011)	0	0	1.000.000	98,4955	984.955,31	0,36	
4,000 % UNIBAIL-RODAMCO SIIC EMTN V.04(2011)	0	0	1.300.000	95,0390	1.235.507,33	0,45	
8,048 % UNICREDITO ITALIANO CAPITAL TRUST FRN PERP.	0	0	2.300.000	98,8037	2.272.484,94	0,83	
5,875 % VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A. EMTN V.02(2012)	0	0	1.700.000	101,2944	1.722.005,29	0,63	
4,500 % VIVENDI S.A. V.06(2013)	0	0	1.000.000	92,3676	923.675,62	0,34	
5,875 % VODAFONE GROUP PLC EMTN V.08(2010)	1.850.000	0	1.850.000	100,6039	1.861.171,37	0,68	
4,875 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN V.07(2012)	0	0	1.000.000	95,4044	954.043,74	0,35	
5,125 % VW CREDIT INC. V.08(2011)	1.600.000	0	1.600.000	98,3826	1.574.121,66	0,57	
3,625 % WESTFIELD FINANCE V.05(2012)	0	0	2.500.000	85,3767	2.134.418,65	0,78	
4,625 % WESTPAC BANKING CORP. EO-MEDIUM-TERM NOTES V.08(2011)	2.000.000	0	2.000.000	96,9997	1.939.993,16	0,71	
					200.461.566,73	72,95	
USD							
7,875 % ALFA MTN ISSUANCE LTD. EMTN V.06(2009)	0	0	500.000	93,1172	331.495,97	0,12	
7,625 % ASTANA FINANCE V.06(2009)	0	0	500.000	90,0100	320.434,32	0,12	
8,875 % ATF BANK V.04(2009)	0	0	550.000	86,5000	338.732,65	0,12	
8,125 % ATF BANK V.05(2010)	0	0	1.300.000	86,0678	796.640,19	0,29	
7,625 % AXTEL SAB DE CV V.07(2017)	0	0	1.000.000	87,2254	621.042,38	0,23	
7,950 % BANCO DO BRASIL PERP.	0	0	500.000	99,7871	355.240,67	0,13	
6,196 % C5 CAPITAL SPV LTD. PERP.	1.500.000	0	2.500.000	93,7853	1.669.372,32	0,61	
5,750 % CHINA OVERSEAS FINANCE V.05(2012)	0	0	1.000.000	94,7540	674.645,78	0,25	
10,750 % FAJAR PAPER FINANCE BV V.06(2011)	0	0	500.000	83,4486	297.075,83	0,11	
7,000 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD. V.01(2011)	0	0	1.000.000	103,9537	740.147,44	0,27	
5,750 % ICICI BANK LTD. V.05(2010)	0	0	500.000	99,0206	352.511,95	0,13	

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
						EUR	%
5,875 % ICICI BANK LTD. V.06(2011)	0	0	1.500.000	95,7898	1.023.031,16		0,37
6,875 % INTERGAS FINANCE BV V.04(2011)	0	0	1.000.000	89,9460	640.413,07		0,23
6,500 % KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV V.06(2011)	0	0	1.275.000	90,0551	817.516,54		0,30
7,875 % LEIGHTON FINANCE INTERNATIONAL LTD. V.06(2011)	0	0	500.000	87,9462	313.087,22		0,11
7,875 % LIBERTY MEDIA CORPORATION V.99(2009)	0	0	250.000	100,7596	179.351,38		0,07
7,125 % NORILSKY NICKEL FINANCE LUXEMBURG V.04(2009)	0	0	1.100.000	94,6816	741.543,54		0,27
7,750 % PAN AMERICAN ENERGY LLC V.06(2012)	0	0	1.200.000	93,7241	800.775,93		0,29
5,265 % PETROLEUM EXPORT LTD. V.05(2011)	0	34.708	325.944	100,0560	232.201,33		0,08
8,250 % RUSSLAND V.00(2010)	0	199.989	600.055	103,5071	442.221,42		0,16
6,750 % STATS CHIPPAC LTD. V.05(2011)	0	0	600.000	101,2178	432.400,75		0,16
6,625 % VEDANTA RESOURCES PLC. V.04(2010)	0	0	1.150.000	93,0000	761.480,95		0,28
7,375 % XINAO GAS HOLDING LTD. V.05(2012)	0	0	400.000	92,0000	262.014,95		0,10
					13.143.377,74		4,80
					213.604.944,47		77,75
Anleihen					213.604.944,47		77,75

Credit Linked Notes

EUR							
6,450 % DRESDNER BANK AG/MOSKAU STADT CLN/LPN V.04(2011)	0	1.500.000,00	2.500.000	91,7712	2.294.279,20		0,84
5,030 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM CLN/LPN V.06(2014)	0	0	1.000.000	75,8300	758.300,00		0,28
7,800 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM CLN/LPN V.03(2010)	0	0	1.900.000	97,3250	1.849.175,00		0,67
4,560 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM CLN/LPN V.05(2012)	0	0	1.200.000	83,0685	996.822,00		0,36
6,000 % PROCREDIT FINANCE/PROCREDIT BANK CLN/LPN V.07(2012)	0	0	1.700.000	83,0000	1.411.000,00		0,51
8,300 % SIBACADEMFINANCE PLC./SIBAKADEMBANK OAO CLN/LPN V.06(2011)	0	350.000,00	400.000	71,0000	284.000,00		0,10
5,381 % TRANSCAPITALINVEST LTD./TRANSNEFT AK CLN/LPN V.07(2012)	0	0	1.500.000	85,8855	1.288.282,52		0,47
9,500 % TROY CAPITAL S.A. CLN/LPN V.06(2011)	0	0	1.000.000	78,4375	784.375,00		0,29
7,000 % URSA FINANCE PLC./SIBAKADEMBANK OAO CLN/LPN V.07(2010)	0	500.000,00	1.000.000	78,0000	780.000,00		0,28
					10.446.233,72		3,80

USD

9,250 % AK BARS LUXEMBOURG S.A. EMTN CLN/LPN V.08(2011)	1.000.000	200.000,00	800.000	84,2800	480.056,96		0,17
8,250 % COLGRADE/ROLF GROUP CLN/LPN V.07(2010)	0	1.000.000,00	500.000	99,3567	353.708,57		0,13
7,750 % DRESDNER BANK AG/EXIM UKRAINE CLN/LPN V.04(2009)	0	0	800.000	89,4400	509.448,20		0,19
7,875 % EUROCHEM FINANCE PLC. CLN/LPN V.07(2012)	0	0	600.000	87,0858	372.028,96		0,14
7,750 % HSBC BANK PLC./UKRSIBBANK CLN/LPN V.06(2011)	0	0	450.000	73,0000	233.891,06		0,09
6,480 % JSCB SBERBANK CLN/LPN V.06(2013)	0	0	500.000	88,7263	315.864,45		0,11
7,335 % KUZNETSKI CAPITAL S.A. CLN/LPN V.06(2013)	0	0	400.000	74,5800	212.402,99		0,08
7,375 % KUZNETSKI CAPITAL S.A./BANK OF MOSCOW CLN/LPN V.05(2010)	0	0	1.200.000	90,0933	769.753,94		0,28
8,188 % NOMOS CAPITAL PLC. CLN/LPN V.07(2010)	0	0	400.000	86,2737	245.706,39		0,09
7,000 % NOVOROSSIYSK PORT CAPITAL S.A. CLN/LPN V.07(2012)	0	0	1.500.000	79,6810	850.989,24		0,31
7,500 % RASPADSKAYA SECURITIES LTD. CLN/LPN V.07(2012)	0	0	1.000.000	81,7500	582.057,67		0,21
6,875 % RSHB CAPITAL S.A. CLN/LPN V.05(2010)	0	0	1.000.000	92,5145	658.700,43		0,24
6,970 % RSHB CAPITAL S.A./RUSSIAN AGRICULTURAL BANK CLN/LPN V.06(2016)	0	0	500.000	79,7060	283.752,23		0,10
5,930 % SB CAPITAL S.A. CLN/LPN V.06(2011)	0	0	1.000.000	91,6771	652.738,68		0,24
8,500 % TMK CAPITAL/OAO TMK CLN/LPN V.06(2009)	0	0	1.000.000	93,3023	664.309,88		0,24
10,000 % UBS (LUXEMBOURG) S.A./OJSC VIMPEL COMMUNICATIONS CLN/LPN V.04(2009)	0	0	500.000	98,0500	349.056,60		0,13
8,375 % UBS (LUXEMBOURG) S.A./OJSC VIMPEL COMMUNICATIONS CLN/LPN V.04(2011)	0	0	1.800.000	89,9713	1.153.067,43		0,42
6,230 % UBS (LUXEMBOURG) S.A./SBERBANK CLN/LPN V.05(2015)	0	0	1.100.000	89,6900	702.449,26		0,26
6,609 % VTB CAPITAL S.A. CLN/LPN V.07(2012)	0	0	1.000.000	77,0000	548.237,81		0,20
6,875 % VTB CAPITAL S.A./VNESHTORGBANK CLN/LPN V.03(2008)	0	0	300.000	99,7000	212.958,31		0,08
7,500 % VTB CAPITAL S.A./VNESHTORGBANK CLN/LPN V.04(2011)	0	0	900.000	88,0898	564.477,40		0,21
					10.715.656,46		3,92
					21.161.890,18		7,72

Credit Linked Notes

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg							
GLOBAL-HIGHYIELD-INVEST	EUR	0	0	114.672	40,0500	4.592.613,60	1,66
						4.592.613,60	1,66

Investmentfondsanteile						4.592.613,60	1,66
-------------------------------	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Wertpapiervermögen						239.359.448,25	87,13
---------------------------	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR							
2 YR EURO-SCHATZ 6% FUTURE DEZEMBER 2008		60	0	60		11.700,00	0,00
5 YR BUNDESANLEIHE 6% FUTURE DEZEMBER 2008		60	0	60		-18.334,80	0,00
						-6.634,80	0,00

Long-Positionen

						-6.634,80	0,00
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Terminkontrakte

						-6.634,80	0,00
--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
					EUR	%
Credit Default Swaps						
Gekauft						
EUR						
HSBC/RESONA BANK LTD. CDS V.08(2013)	2.000.000	0	2.000.000		59.989,82	0,02
JP MORGAN/SÜDAFRIKA CDS V.08(2010)	0	0	1.500.000		-3.172,07	0,00
SOCIETE GENERALE/BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC. CDS V.08(2013)	0	0	1.000.000		-1.296,00	0,00
					<u>55.521,75</u>	<u>0,02</u>
Gekauft					<u>55.521,75</u>	<u>0,02</u>
Verkauft						
EUR						
BNP PARIBAS/FIAT FINANCE AND TRADE LTD. CDS V.07(2011)	0	0	-1.500.000		-51.266,36	-0,02
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, LONDON/IVIMPEL COMMUNICATIONS CDS V.07(2009)	0	0	-3.000.000		-52.912,77	-0,02
DTE. BANK AG/MITTAL STEEL CO. NV CDS V.07(2010)	0	0	-1.000.000		-21.579,29	-0,01
MORGAN STANLEY, LONDON/ARCELORMITTAL CDS V.08(2009)	0	2.500.000	-2.500.000		-11.024,20	0,00
					<u>-136.782,62</u>	<u>-0,05</u>
Verkauft					<u>-136.782,62</u>	<u>-0,05</u>
Credit Default Swaps					<u>-81.260,87</u>	<u>-0,03</u>
Bankguthaben - Kontokorrent					<u>30.310.556,53</u>	<u>11,03</u>
Sonstige Vermögensgegenstände					<u>5.118.409,68</u>	<u>1,87</u>
Fondsvermögen in EUR					<u>274.700.518,79</u>	<u>100,00</u>

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2008 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil am Fondsvermögen	
USD	Währungsverkäufe	42.000.000,00	29.929.629,82	10,90

Zu- und Abgänge vom 01.04.2008 bis 30.09.2008

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

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen		
Notierte Titel		
EUR		
4,625 % AMERICAN GENERAL FINANCE CORPORATION V.04(2011)	0	1.000.000
6,000 % BAYER AG EMTN V.02(2012)	0	1.250.000
4,375 % BERTELSMANN AG V.06(2012)	0	2.000.000
4,750 % BNP PARIBAS EMTN V.08(2011)	0	800.000
8,750 % CIRSA FINANCE LUXEMBOURG S.A. V.04(2014)	0	500.000
5,375 % COMPAGNIE FINANCIERE DU CRÉDIT MUTUEL EMTN V.08(2011)	1.400.000	1.400.000
4,625 % DONG ENERGY AS EMTN V.05(2011)	0	1.000.000
4,625 % DTE. LUFTHANSA AG V.06(2013)	0	1.000.000
7,500 % ESCADA AG V.05(2012)	0	500.000
8,125 % EUROPCAR GROUPE SA V.06(2014)	0	700.000
6,625 % FKI PLC. V.00(2010)	0	1.000.000
4,375 % FRANCE TELECOM S.A. V.07(2012)	0	1.000.000
4,750 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.08(2011)	0	1.000.000
5,250 % GROUPE DANONE S.A. V.08(2011)	800.000	800.000
5,125 % KAZKOMMERTSBANK V.06(2011)	0	250.000
0,000 % LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC. EMTN FRN V.06(2016)	0	3.000.000
8,000 % LIGHTHOUSE INTERNATIONAL CO. S.A. V.04(2014)	0	250.000
4,375 % LINDE FINANCE BV EMTN V.07(2012)	0	1.000.000
6,500 % MICHELIN FINANCE LUXEMBOURG S.A. V.02(2012)	0	1.500.000
3,375 % MORGAN STANLEY EMTN V.05(2012)	0	2.000.000
5,625 % PAREX BANKA V.06(2011)	0	750.000
6,825 % RS FINANCE V.06(2009)	0	2.000.000
6,000 % SCANDINAVIAN AIRLINES SYSTEM AB EMTN V.01(2008)	0	900.000
5,250 % SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V. EMTN V.08(2011)	1.500.000	1.500.000

Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
4,125 % SYNGENTA LUXEMBOURG FINANCE S.A. EMTN V.06(2011)	0	2.000.000
5,000 % THYSSENKRUPP AG EMTN V.04(2011)	0	1.000.000
6,625 % TUI AG V.04(2011)	0	300.000
6,250 % TURANALEM FINANCE BV V.06(2011)	0	450.000
6,100 % UNICREDIT S.P.A. EMTN V.02(2012)	0	1.750.000
6,125 % UPM KYMMENE CORPORATION EMTN V.02(2012)	0	1.100.000
3,625 % VODAFONE GROUP PLC. EMTN V.05(2012)	0	2.000.000
5,375 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG EMTN V.02(2012)	0	2.000.000
4,750 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG EMTN V.04(2011)	0	1.500.000
USD		
7,750 % ALFA MTN INVEST LTD. EMTN V.05(2008)	0	500.000
9,875 % GALAXY ENTERTAINMENT FINANCE CO. LTD. V.05(2012)	0	750.000
10,250 % GT 2005 BONDS BV V.05(2010)	0	500.000
9,125 % SINO FOREST CORPORATION V.04(2011)	0	500.000
9,250 % TEMIRBANK V.06(2009)	0	500.000
6,875 % TNK-BP FINANCE S.A. V.06(2011)	0	1.000.000
7,875 % TURANALEM FINANCE BV V.03(2010)	0	550.000
Credit Linked Notes		
EUR		
9,000 % IIB LUXEMBOURG S.A./JSC INTERNATIONAL INDUSTRIAL BANK CLN/LPN V.07(2010)	0	1.500.000
USD		
7,650 % CREDIT SUISSE FIRST BOSTON/EXIM UKRAINE CLN/LPN V.06(2011)	0	500.000
8,625 % EURASIA CAPITAL S.A./HOME CREDIT AND FINANCE BANK LLC CLN/LPN V.05(2008)	0	800.000
6,500 % RBD CAPITAL S.A./RUSSIAN STANDARD BANK CLN/LPN V.05(2008)	0	1.000.000