



## **Antwort der Landesregierung auf eine Kleine Anfrage zur schriftlichen Beantwortung**

Abgeordnete Kristin Heiß (DIE LINKE)

### **Finanzanlagen des Landes Sachsen-Anhalt und Carbon Divestment**

Kleine Anfrage - KA 7/123

#### **Vorbemerkung des Fragestellenden:**

Das Land Sachsen-Anhalt investiert sein Vermögen an den Finanzmärkten. Das Verhalten von Anlegern an Finanzmärkten hat einen mittelbaren Einfluss auf die Begrenzung von Treibhausgasemissionen sowie auf die Erreichung international vereinbarter Klimaziele. Als „Carbon Divestment“ wird der Abzug von Kapital aus solchen Unternehmen verstanden, deren Geschäftsmodell dem Ziel der Klimaneutralität widerspricht. Zahlreiche Städte, über siebzig kirchliche Organisationen, der schwedische Pensionsfonds und jetzt auch das Land Berlin verpflichten sich bereits dem Carbon Divestment.

#### **Antwort der Landesregierung erstellt vom Ministerium der Finanzen**

- 1. In welcher Höhe und in welche Aktien, Fonds und Anleihen hat das Land jeweils investiert? Bitte auch Unternehmen mit Landesbeteiligung, Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts mit ihren jeweiligen Investitionen angeben.**
- 2. Von wem wird das Geld des Landes verwaltet und welche Anlagerichtlinien bestehen für die Geldanlagen des Landes Sachsen-Anhalt?**

Die Fragen 1 und 2 werden zusammen beantwortet.

**Hinweis:** Die Drucksache steht vollständig digital im Internet/Intranet zur Verfügung. Die Anlage ist in Word als Objekt beigefügt und öffnet durch Doppelklick den Acrobat Reader. Bei Bedarf kann Einsichtnahme in der Bibliothek des Landtages von Sachsen-Anhalt erfolgen oder die gedruckte Form abgefordert werden.

(Ausgegeben am 16.08.2016)

Eine Aufstellung der Unternehmen mit Landesbeteiligung ab einem Beteiligungsgrad von mindestens 25,1 % sowie Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts, die bei dieser Umfrage erfasst wurden, sind der Anlage 1 zu entnehmen. Eine Aufstellung der Investitionen, die auf eigenen Angaben des jeweiligen Anlegers beruhen, können der Anlage 2 entnommen werden.

Die Mittel der Sondervermögen Altlastensanierung (inkl. Vernässung und Erosion) und Pensionsfonds sowie die Rücklage Steuerschwankungsreserve des Landes werden gemeinsam mit Mitteln der Kulturstiftung Dessau-Wörlitz, der Kunststiftung, der Stiftung Umwelt-, Natur- und Klimaschutz, des Talsperrenbetriebes und der IBG in vom Land aufgelegten Fonds investiert.

Die Bestände des jeweiligen Anlegers an vom Land aufgelegten Fonds zum 31. Dezember 2015 sind in Anlage 3a aufgeführt. Die Daten zu Einzelinvestitionen der jeweiligen Fonds zum 31. Dezember 2015 enthält die Anlage 3b.

Die einzelnen vom Land aufgelegten Fonds werden von den folgenden, spezialisierten Gesellschaften verwaltet:

<b>Fonds</b>	<b>Verwalter</b>
Altmark-UI-Fonds	Berenberg Asset Management
Börde-UI-Fonds	Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH
Fläming-UI-Fonds	NORD/LB Asset Management AG
Harz-UI-Fonds	AMUNDI Asset Management
Kyffhäuser-UI-Fonds	EMCORE
Elbe-UI-Fonds	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Drömling-UI-Fonds	Fisch Asset Management
Huy-UI-Fonds	Global Evolution
Brocken-UI-Fonds	Allianz Global Investors GmbH

Die aktuell geltenden Anlagerichtlinien für die einzelnen vom Land aufgelegten Fonds sind als Anlage 4 beigelegt.

### **3. Inwiefern werden soziale und ökologische Kriterien bei Geldanlagen des Landes berücksichtigt und wie lauten diese Kriterien?**

Die Anlage der Mittel orientiert sich ausschließlich im Rahmen von kurz-, mittel und langfristiger Anlagestrategien an den gesetzlich vorgegebenen Zielen Sicherheit, Liquidität und Rendite. Nur dort, wo die Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Kriterien und Kriterien für gute (Staats- oder) Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien, Environmental, Social and Governance) die Zielerreichung unterstützt und nicht im Widerspruch steht, sind ESG-Kriterien Teil des Investmentprozesses der Manager der vom Land aufgelegten Fonds. So ist bspw. die ESG-Einschätzung ein wesentlicher Bestandteil im Investmentprozess für Schwellenländeranleihen (Huy-UI-Fonds). Darüber hinaus begrüßt und unterstützt die Landesregierung die kontinuierliche Beobachtung und Einschätzung von sowie die weitere Schaffung von Transparenz in Hinblick auf ESG-Kriterien in seinen Mandaten.

- 4. Falls derartige Anlagekriterien noch nicht existieren, sieht die Landesregierung die Möglichkeit und Notwendigkeit, zukünftig derartige Kriterien mit einzubeziehen? Wenn nicht, bitte begründen.**

Nein. Die Landesregierung hält die Einbeziehung von ESG-Kriterien als Anlagekriterien für vom Land aufgelegte Fonds bzw. Anlagen des Landes nur dort für notwendig, wo ESG-Kriterien die Erreichung der gesetzlichen Zielvorgaben der Geldanlage unterstützen. Hier sind diese Kriterien bereits in die Investmentprozesse der vom Land aufgelegten Fonds eingearbeitet bzw. das Land prüft regelmäßig die Notwendigkeit diese Kriterien in die Investmentprozesse von Fonds einzuarbeiten.

- 5. Sieht die Landesregierung die Möglichkeit und Notwendigkeit, das jüngste Vorhaben des Berliner Finanzsenators zum Carbon Divestment zu unterstützen und sich an der Schaffung eines Aktienindex für sozial und ökologisch nachhaltiges Anlegen zu beteiligen? Wenn nicht, bitte begründen.**

Nein. Es ist üblich, dass Investoren maßgeschneiderte Indices bei Indexanbietern in Auftrag geben. Auch die Landesregierung hat in Hinblick auf die selbst aufgelegten Fonds teilweise, falls notwendig, maßgeschneiderte auf die individuellen Anlagebedürfnisse des Landes Sachsen-Anhalt ausgerichtete Indices in Auftrag gegeben. Ansonsten verweise ich auf die Antworten zu den Fragen 3 und 4.

	Höhe der Beteiligung	Aktien (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fonds (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Anleihen (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fehlanzeige
<b>A. Unternehmen mit Landesbeteiligung</b>					
IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt	100%				X
IBG Beteiligungsverwaltung Komplementär GmbH	100%				X
IBG Innovationsfonds GmbH&Co. KG	100%	0	6.945	0	
IBG Risikokapitalfonds I GmbH&Co. KG	100%	0	17.862	0	
IBG Risikokapitalfonds II GmbH&Co. KG	100%	0	9.922	0	
Investitions- und Marketinggesellschaft Sachsen-Anhalt mbH	100%				X
Landesenergieagentur Sachsen-Anhalt GmbH	100%				X
Staatliche Textil- und Gobelinmanufaktur Halle GmbH i.L.	100%				X
Nahverkehrsservice Sachsen-Anhalt GmbH	100%				X
SALEG Sachsen-Anhaltinische Landesentwicklungsgesellschaft mbH	26,95%				X



	Höhe der Beteiligung	Aktien (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fonds (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Anleihen (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fehlzanzeige
MDSE Mitteldeutsche Sanierungs- und Entsorgungsgesellschaft mbH	100%				X
MDV Mitteldeutsche Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	100%				X
GSA Grundstücksfonds Sachsen-Anhalt mbH	94,90%				X
C.A.R.E. Biogas GmbH	49%				X
PEG Biogas GmbH	49%				X
Deponie Reesen GmbH&Co. KG	45%				X
Deponie Verwaltungs GmbH	45%				X
MDSE International GmbH	100%				X
Landgestüt Sachsen-Anhalt GmbH	100%				X
Landgesellschaft Sachsen-Anhalt mbH	94,45%				X
Landesweingut Kloster Pforta GmbH	94,45%				X
Brockenhaus GmbH	64%				X
Agrarmarketinggesellschaft	25,14%				X
Lotto-Toto GmbH Sachsen-Anhalt	100%	0	19.248	933	

	Höhe der Beteiligung	Aktien (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fonds (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Anleihen (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fehlzanzeige
SALUS gGmbH Betreibergesellschaft für sozialorientierte Einrichtungen des Landes Sachsen-Anhalt	100%				X
SALUS Service GmbH	100%				X
SALUS-Integra gGmbH Gesellschaft zur sozialen Integration in Sachsen-Anhalt	100%				X
SALUS Praxis GmbH	100%				X
Historische Kuranlagen und Goethe-Theater Bad Lauchstädt GmbH	100%				X
<b>B. Körperschaften</b>					
Frankesche Stiftungen					X
Kloster Bergesche Stiftung					X
Kulturstiftung Dessau-Wörlitz			975		
		konkretere Angaben in Anlagen 3a und 3b			
Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt		0	10.943	0	
Leibniz-Institut für Agrarentwicklung in Transformationsökonomien (IAMO)		konkretere Angaben in Anlagen 2, 3a und 3b			X
Leibniz-Institut für Neurobiologie					X

	Höhe der Beteiligung	Aktien (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fonds (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Anleihen (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fehlzanzeige
Leibniz-Institut für Pflanzenbiochemie (IPB)					X
Leibniz-Institut für Pflanzengenetik und Kulturpflanzenforschung (IPK)					X
LEUCOREA - Stiftung des öffentlichen Rechts an der Martin-Luther-Universität Halle-Wittenberg					X
Stiftung Bauhaus Dessau					X
Stiftung Gedenkstätten Sachsen-Anhalt					X
Stiftung Kloster Unser Lieben Frauen					X
Stiftung Luthergedenkstätten in Sachsen-Anhalt					X
Stiftung Schulporta					X
Stiftung Umwelt-, Natur- und Klimaschutz Sachsen-Anhalt		0	4.990	0	
konkretere Angaben in Anlagen 2, 3a und 3b					
Stiftung Vereinigte Domstifter zu Merseburg und Naumburg und des Kollegiatstifts Zeitz (Vereinigte Domstifter)		0	0		97

	Höhe der Beteiligung	Aktien (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fonds (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Anleihen (Gesamtbuchwert per 31.12.2015 in TEUR)	Fehlzanzeige
<b>C. Anstalten des öffentlichen Rechts</b>					
GKL	2,95%	0	70.413	0	
Dataport	14,71%				X
Tierseuchenkasse Sachsen-Anhalt A.ö.R.	100%	0	26.790	0	
Landesanstalt für Altlastenfreistellung A.ö.R.	100%				X
Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt A.ö.R.	100%	0	9.842	0	
Talsperren-Wasserkraft Sachsen-Anhalt GmbH	100%				X
Studentenwerk Halle (Saale) A.ö.R.	100%				X
Studentenwerk Magdeburg A.ö.R.	100%				X
Universitätsklinikum Halle (Saale) A.ö.R.	100%				X
Medizinisches Versorgungszentrum Universitätsklinikum Halle gemeinnützige GmbH	100%				X

konkrete Angaben in Anlagen 3a und 3b



## Anlage 2

Bezeichnung des Anlegers	Wertpapiergattung	Name	ISIN	Buchwert in TEUR per 31.12.2015
GKL Gemeinsame Klassenlotterie der Länder	Fonds	NordSüdInvest 2014	DE000A1W1940	70.413
IBG Innovationsfonds GmbH&Co.KG	Fonds	Elbe-UI-Fonds	DE000A1T75T0	6.946
IBG Risikokapitalfonds I GmbH&Co. KG	Fonds	Elbe-UI-Fonds	DE000A1T75T0	17.862
IBG Risikokapitalfonds II GmbH&Co. KG	Fonds	Elbe-UI-Fonds	DE000A1T75T0	9.923
Lotto-Toto GmbH Sachsen-Anhalt	Fonds	AllianzGI-Fonds LTSA	DE0009795799	19.248
	Anleihen	Erste Group Bank AG EO-Medium-Term NTS 2012	AT0000A0V3H8	647
	Anleihen	Bayerische Landesbank Stufenzins-IHS	DE000BLB2652	240
	Anleihen	LB Hessen-Thüringen GZ Carrara 03B/2013 IHS	DE000HLB4GC0	46
Kunststiftung	Fonds	Altmark-UI Fonds	DE000A1JBY03	518
	Fonds	Börde-UI-Fonds	DE000A1JCWN0	893
	Fonds	Fläming-UI-Fonds	DE000A1JCWP5	1.214
	Fonds	Harz-UI-Fonds	DE000A1JBY11	5.473
	Fonds	Kyffhäuser-UI-Fonds	DE000A1JBY94	1.140
	Fonds	Elbe-UI-Fonds	DE000A1T75T0	409
	Fonds	Deka-Stiftungen Balance	DE0005896864	1.296
Kulturstiftung Dessau-Wörlitz	Fonds	Altmark-UI Fonds	DE000A1JBY03	55
	Fonds	Börde-UI-Fonds	DE000A1JCWN0	94
	Fonds	Fläming-UI-Fonds	DE000A1JCWP5	128
	Fonds	Harz-UI-Fonds	DE000A1JBY11	578
	Fonds	Kyffhäuser-UI-Fonds	DE000A1JBY94	120
Stiftung Umwelt-, Natur- und Klimaschutz	Fonds	Anlagepaket "Schneider" ebase		986,88
	Fonds	IMMAC (FIDUS HIL)		200,00
	Fonds	IMMAC (FIDUS HAN)		200,00
	Fonds	CAVERAS		200,00
	Fonds	SoEs 23		64,00
	Fonds	PARIBUS		100,00
	Fonds	MAGELLAN		76,95
	Fonds	SOLVIUM CAPITAL		87,75
	Fonds	Altmark-UI Fonds	DE000A1JBY03	58,66
	Fonds	Börde-UI-Fonds	DE000A1JCWN0	101,30
	Fonds	Fläming-UI-Fonds	DE000A1JCWP5	137,26
	Fonds	Harz-UI-Fonds	DE000A1JBY11	619,30
	Fonds	Kyffhäuser-UI-Fonds	DE000A1JBY94	129,03
	Depot	BW-Bank		2.029,12
Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt	Fonds	Altmark-UI-Fonds	DE000A1JBY03	758
	Fonds	Börde-UI-Fonds	DE000A1YCWN0	1.310
	Fonds	Brocken-UI-Fonds	DE000A12BTE0	1.519
	Fonds	Drömling-UI-Fonds	DE000A12BTF7	480
	Fonds	Fläming-UI-Fonds	DE000A1JCWP5	999
	Fonds	Harz-UI-Fonds	DE000A1JBY11	2.865
	Fonds	Huy-UI-Fonds	DE000A12BTD2	495
	Fonds	Kyffhäuser-UI-Fonds	DE000A1JBY94	1.417
Tierseuchenkasse Sachsen-Anhalt	Fonds	Nord/LB AM 29	DE0008485095	26.790,35
Vereinigte Domstifter zu Merseburg und Naumburg und des Kollegiatstifts Zeitz	Anleihen	Bank Nederl. Gemeenten MTN	XS0537711144	22,43
	Anleihen	Cal.Fra.D.Fin.Loc.M	FR0010801068	31,06
	Anleihen	Berlin Hyp AG	DE000BHY1216	22,61
	Anleihen	UBS AG	XS0728789578	20,89

Anlage 3a

	Altmark-UI-Fonds	Börde-UI-Fonds	Fläming-UI-Fonds	Harz-UI-Fonds	Kyffhäuser-UI-Fonds	Elbe-UI-Fonds	Drömling-UI-Fonds	Huy-UI-Fonds	Brocken-UI-Fonds	Gesamtvermögen
<b>Stichtag - 31.12.15</b>										
	Aktien Europa - aktiv	Aktien Europa - passiv	Unternehmens- anleihen in € - aktiv	Staatsanleihen in € mit sehr hoher Bonität - regelsgebunden	Wandelanleihen global in Fremdwährungen währungsgesichert - aktiv	kurzfristige Unternehmens- anleihen in € mit sehr hoher Bonität - regelsgebunden	Unternehmens- anleihen Schwellenländer in USD währungsgesichert - aktiv	Staatsanleihen Schwellenländer in USD währungsgesichert - aktiv	Anleihen global in Fremdwährungen währungsgesichert - aktiv	
<b>SV Altlastensanierung</b>	49.381.350,30 €	85.285.892,73 €	65.022.630,60 €	186.546.634,13 €	92.284.283,35 €	188.798.761,97 €	31.250.030,43 €	32.212.869,28 €	98.929.759,77 €	809.722.212,54 €
<b>SV Pensionsfonds</b>	51.490.336,05 €	88.881.205,58 €	67.862.238,69 €	194.708.621,92 €	96.292.024,85 €		32.815.512,41 €	33.594.274,84 €	103.247.767,48 €	668.691.881,79 €
<b>Steuerschwankungsreserve</b>						194.405.097,07 €				194.405.097,07 €
<b>Vermässung und Erosion</b>						21.029.307,33 €				21.029.307,33 €
<b>Kulturstiftung Dessau-Wörlitz</b>	54.531,01 €	94.161,01 €	128.110,62 €	577.807,68 €	120.344,45 €					974.954,77 €
<b>Kunststiftung</b>	518.044,82 €	893.301,37 €	1.213.539,56 €	5.472.819,95 €	1.139.924,31 €	409.244,35 €				9.646.874,16 €
<b>Stiftung Umwelt, Natur und Klimaschutz</b>	58.855,21 €	101.296,19 €	137.261,38 €	819.285,97 €	129.030,96 €					1.045.539,71 €
<b>Talsperrenbetrieb</b>	758.393,50 €	1.309.715,26 €	998.603,13 €	2.864.811,68 €	1.417.168,88 €		479.898,71 €	494.853,33 €	1.519.311,80 €	9.842.759,37 €
<b>IBG Innovationsfonds</b>						6.945.609,04 €				6.945.609,04 €
<b>IBG Risikokapitalfonds I</b>						17.862.042,72 €				17.862.042,72 €
<b>IBG Risikokapitalfonds II</b>						9.922.692,51 €				9.922.692,51 €
	102.271.310,88 €	176.565.572,14 €	135.362.393,98 €	380.789.991,34 €	191.382.776,87 €	419.372.744,98 €	64.345.441,55 €	86.301.997,44 €	203.696.839,03 €	1.750.089.059,01 €

**Kyffhäuser-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
US512807AL20	LAM RESEARCH CORP 1,25%12-0518	5075000,00	7.393.111,98	USD
XS1139279415	TERUMO CORP 0% 14-041219	400000000,00	468.500.000,00	JPY
XS1055030917	JOYO BANK LTD 0% 14-240419	1500000,00	1.462.245,00	USD
US756577AD47	RED HAT INC 0,25% 14-011019	2500000,00	3.282.949,31	USD
XS0985326411	INDAH CAPITAL LTD 0% 13-241018	4300000,00	4.713.875,00	SGD
XS1325649140	VODAFONE GROUP PL 0% 15-261120	2100000,00	2.118.375,00	GBP
US458140AF79	INTEL CORP 3,25% 09-010839 CV	1575000,00	2.671.897,81	USD
XS1000908993	TOPPAN PRINTING 0% 13-191219	130000000,00	151.559.200,00	JPY
XS1195283301	NK NAGOYA 0% 15-260320	950000,00	987.050,00	USD
FR0011766120	SUEZ ENV COMPANY 0% 14-270220	107500,00	2.223.100,00	EUR
US680223AH76	OLD REP INTL 3,75% 11-150318CV	4500000,00	5.814.843,75	USD
XS0996456520	TAKASHIMAYA 0% 13-111220 CV	340000000,00	377.400.000,00	JPY
XS1042530326	ALPS ELECTRIC CO 0% 14-250319	160000000,00	294.019.200,00	JPY
XS1272162584	STEINHOFF FINA 1,25% 15-110822	6800000,00	6.940.033,81	EUR
XS1067081692	INDUSTRIAL AB 0% 14-150519 CV	43000000,00	48.951.630,00	SEK
DE000A1R0VM5	DEUTSCHE POST 0,6% 12-061219	2000000,00	2.651.683,61	EUR
DE000A17D8L7	SIEMENS FINANC 1,05% 12-160817	250000,00	256.013,54	USD
US88163VAE92	TEVA PHARMACEUT 0,25%06-26 CV	2650000,00	3.979.477,03	USD
XS1040531904	SOLIDIUM OY 0% 14-040918	2200000,00	2.476.980,00	EUR
US741503AX44	PRICELINE GROUP 0,9% 15-150921	8220000,00	8.263.155,00	USD
CH0227342232	SWISS LIFE HOLDING 0%13-021220	2775000,00	3.517.312,50	CHF
CH0227342232	SWISS LIFE HOLDING 0%13-021220	725000,00	918.937,50	CHF
US452327AH26	ILLUMINA INC 0,5% 14-150621	3600000,00	4.193.574,00	USD
US651639AJ57	NEWMONT MIN 1.625%08-150717	1100000,00	1.085.753,47	USD
FR0011600352	CAP GEMINI SOGETI 0%13-010119	36300,00	3.341.052,00	EUR
FR0011600352	CAP GEMINI SOGETI 0%13-010119	20000,00	1.840.800,00	EUR
XS1327914062	TOTAL SA 0,5% 15-021222	9600000,00	9.263.600,00	USD
XS1027633434	VLTAVA MH 0% 14-040817 CONV	7600000,00	7.632.680,00	EUR
DE000A17D8Q6	SIEMENS FINANC 1,85% 12-160819	12750000,00	13.468.728,12	USD
XS0579438663	AB INDUSTRIAL TV 11-270217 CV	5700000,00	5.995.220,29	EUR
XS1138495509	NAGOYA RAILROAD C 0% 14-111224	270000000,00	313.537.500,00	JPY
XS1078764302	DP WORLD 1,75% 14-190624	4600000,00	4.620.597,78	USD
XS1184770227	CHUGOKU ELECTRIC 0% 15-230318	570000000,00	594.863.400,00	JPY
US452327AF69	ILLUMINA INC 0% 14-150619	500000,00	547.430,00	USD
US452327AF69	ILLUMINA INC 0% 14-150619	1500000,00	1.642.290,00	USD
US741503AS58	PRICELINE GROUP IN 0,35% 13-20	1100000,00	1.298.213,89	USD
XS1210362239	AABAR INVESTMENTS 1% 15-270322	3900000,00	3.677.494,29	EUR
XS1321004118	IBERDROLA INTERNA TV 15-111122	2900000,00	2.934.816,11	EUR
XS1297646439	NATIONAL GRID NOR 0% 15-021120	3100000,00	3.151.615,00	GBP
XS1238034695	AMERICA MOVIL SAB 0% 15-280520	8000000,00	8.137.600,00	EUR
XS1242977889	BRITISH LAND (JER TV 15-090620	2000000,00	1.979.741,67	GBP
US458140AD22	INTEL CORP 2.95%06-15/12/35 CV	8480000,00	10.942.073,78	USD
XS0938970562	NATI.BK ABU DHAB.1% 13-120318	5600000,00	5.540.061,34	USD
XS1107647155	CAHAYA CAPITAL LTD 0% 14-21	2250000,00	2.177.145,00	USD
XS1210352784	AABAR INVESTMEN 0,5% 15-270320	5500000,00	5.180.579,94	EUR
XS1254584599	AIRBUS GROUP SE TV 15-010722	3200000,00	3.456.576,00	EUR



**Huy-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
XS1113141441	ZAR SOVEREIGN CAP 3,903% 14-20	1100000,000	1.060.061,84	USD
US718286BY27	PHILIPPINES 4,2% 14-21012024	700000,000	772.893,33	USD
XS1141043296	HAZINE MUSTES 4,489% 14-251124	1500000,000	1.449.281,67	USD
US105756BW95	FED REPUBLIC BRAZIL 5% 14-45	600000,000	415.916,67	USD
US857524AC63	POLAND 4% 14-220124	1800000,000	1.928.702,00	USD
US195325CU73	COLOMBIA 5% 15-150645	2200000,000	1.851.666,67	USD
US698299AW45	PANAMA 6,70%06-260136	400000,000	499.836,67	USD
XS0686701953	NAMIBIA 5,5% 11-031121	1100000,000	1.118.669,44	USD
US91086QBF46	MEXICO 4,6% 15-230146	1800000,000	1.635.981,80	USD
US715638BU55	REPUBLIK PERU 4,125% 15-250827	500000,000	499.205,21	USD
US168863BW77	CHILE 3,125% 14-270325 T-BILL	2600000,000	2.616.516,14	USD
US698299BD54	REPUBLIC OF PANAMA 4% 14-24	2900000,000	2.938.930,89	USD
US105756BS83	BRAZIL 4,875% 10-220121	2000000,000	1.899.016,67	USD
US836205AR58	SOUTH AFRICA 5,875% 13-160925	1600000,000	1.664.722,22	USD
US760942BB71	URUGUAY 4,375% 15-271027	2671354,000	2.669.120,45	USD
XS1044540547	REPUB.OF AZERBAIJA 4,75% 14-24	1000000,000	944.118,06	USD
US715638AW21	PERU 7,125% 09-300319	1800000,000	2.091.819,75	USD
US105756BV13	BRAZIL 4,25% 13-070125	2600000,000	215.800,00	USD
XS1110833123	KINGDOM OF BAHRAIN 6% 14-44	1000000,000	780.466,67	USD
XS1311099540	REPUBLIC OF NA 5,25% 15-291025	250000,000	234.731,25	USD
XS0602546136	LITHUANIA 6,125% 11-090321	1300000,000	1.523.126,94	USD
US195325BN40	COLOMBIA 4,375% 11-120721	2800000,000	2.869.900,06	USD
US168863AV04	CHILE 3,875% 10-050820	2000000,000	2.162.791,67	USD
US91086QBC15	UNITED MEXICAN 4% 13-021023	2200000,000	2.253.093,33	USD
PAL634445NA4	REPUBLIC OF PANAM 5,625% 12-22	2100000,000	2.314.200,00	USD
US71567RAC07	PERUSAHAAN PENERBI 4,35% 14-2	600000,000	579.910,00	USD
US91086QBD97	UNITED MEXICAN. 3,5%14-210121	3200000,000	3.296.174,22	USD
US760942AZ58	URUGUAY 4,5% 13-140824	1049334,000	1.088.007,20	USD
XS0615236188	QATAR 5,75% 11-200142 REGS	700000,000	837.587,92	USD
US718286BW60	PHILIPPINES 5% 12-130137	1100000,000	1.313.277,78	USD
US91086QAS75	MEXICO 6,75%04-27/09/2034	800000,000	977.140,00	USD
XS1120709669	KAZAKHSTAN 3,875% 14-141024	4700000,000	4.468.378,13	USD
US760942BA98	URUGUAY 5,1% 14-180650	700000,000	606.345,83	USD
US77586TAE64	ROMANIA 6,125% 14-220144 EMTN	700000,000	840.918,85	USD
USY9485PAB86	WAKALA GL 4.646% 11-060721REG	1000000,000	1.101.600,94	USD
USY20721BM04	INDONESIA 5,125% 15-150145	1600000,000	1.481.935,60	USD
US857524AB80	POLAND 5% 11-230322	2600000,000	2.924.263,33	USD
US718286BE62	PHILIPPINES 8,375%09-170619	1100000,000	1.342.572,15	USD
XS0864259717	KINGDOM MOROCCO 5,5% 12-1112	400000,000	385.746,67	USD
US77586TAA43	ROMANIA 6,75% 12-070222	1800000,000	2.160.810,00	USD
US715638AU64	PERU 6,55%07-14/03/2037	1300000,000	1.539.311,58	USD
US195325BR53	COLOMBIA 5,625% 14-260244	700000,000	650.571,25	USD
XS1079233810	MOROCCO 3,5% 14-190624	400000,000	411.422,27	EUR
US900123CF53	TURKEY 5,75% 14-220324	2700000,000	2.895.618,75	USD

## Harz-UI-Fonds

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
FR0010171975	OAT 4%0205-25/04/55	32423,00	49.424,61	EUR
FR0010171975	OAT 4%0205-25/04/55	1871310,00	2.852.566,68	EUR
FI4000046545	FINLAND GOVT2,625%12-040742	335000,00	417.047,68	EUR
DE0001590552	LAND NIEDERSACH 2,5% 11-181016	1600000,00	1.723.193,92	EUR
AT0000A06P24	REP OF AUSTRIA4,30% 07-150917	552000,00	602.540,28	EUR
FI4000029715	FINLAND 1,875% 11-150417	1263000,00	1.316.646,96	EUR
DE000EAA0KZ8	ERSTE ABWICK 1,125% 12-300817	3000000,00	3.072.103,20	EUR
NL0009086115	NETHERLANDS GOV.4%09-15/07/20	3370570,00	3.932.971,15	EUR
DE000A0KAV21	BERLIN 4,25%07-25/04/22 SER226	2186000,00	2.769.685,39	EUR
DE000A1X3MP3	LAND NIEDERSA. 2,125%13-111023	2050000,00	2.292.911,00	EUR
FR0120746609	BTF FRA.BT 1% 250717 PO	2589616,00	2.654.824,79	EUR
XS0429114530	BQE INTL REC.DEV.3,875%09-19	1312000,00	1.519.927,19	EUR
DE000A1684R1	GEMEINSAME BUN 0,25% 15-01102	3000000,00	3.008.867,21	EUR
XS0505157965	BQUE EUR. INV. 4% 10-150430	1400000,00	1.944.406,45	EUR
DE000A1R07V3	KFW 1,625% 14-150121	2300000,00	2.512.301,03	EUR
XS1207449684	BANQUE EUROPE 0,125% 15-15042	1300000,00	1.229.898,84	EUR
FI0001006066	FINLAND 3,875%06-150917	367000,00	397.739,16	EUR
AT0000A105W3	AUSTRIA 1,75%13-201023	2578000,00	2.828.936,58	EUR
EU000A1GVVF8	EUROP. UNION TV 11-040926 MTN	2500000,00	3.041.955,00	EUR
BE0000334434	BELGIQUE 0,8% 15-220625	223630,00	221.305,59	EUR
DE000A168Y06	KFW KREDITANS 0,125% 15-010620	5000000,00	5.019.873,29	EUR
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA 3,15% 12-200644	1033000,00	1.370.870,59	EUR
DE000A14JYT7	LAND BADEN-WU 0,625% 15-160124	800000,00	792.689,32	EUR
DE000A1RQB11	LAND HESSEN 1,375% 14-100624	1502000,00	1.593.549,57	EUR
NL0010060257	NETHERLANDS 2,25% 12-150722	365526,00	416.223,26	EUR
NL0010060257	NETHERLANDS 2,25% 12-150722	3525794,00	4.014.810,07	EUR
FR0010070060	OAT 4,75%04-25042035	167386,00	256.166,57	EUR
FR0010070060	OAT 4,75%04-25042035	1853379,00	2.836.400,59	EUR
BE0000323320	BELGIUM 3,50% 11-280617	1803432,00	1.938.987,01	EUR
XS0942172296	EURO INV.BANK 2% 13-140423	1500000,00	1.690.088,28	EUR
BE0000312216	BELGIQUE 4%08-280318 S52	2924444,00	3.296.985,67	EUR
BE0000320292	BELGIUM 4,25%10-28/03/41 OLO S	2409116,00	3.616.007,21	EUR
DE000A11QTA8	KREDITANSTALT 0,05% 14-301117	3685000,00	3.703.606,23	EUR
DE000A0Z1QS1	HESSE 2,75% 10-220920	2587000,00	2.918.884,42	EUR
FR0010670737	OAT 4,25% 08-251018	381914,00	433.037,26	EUR
FR0010670737	OAT 4,25% 08-251018	7416838,00	8.409.660,80	EUR
XS1324535514	LANDWIRTSCHAFT 0,25% 15-24112	800000,00	791.989,51	EUR
DE000A12T5X5	FMS WERTMANAG 0,125% 15-1604	1000000,00	1.004.501,64	EUR
DE000A1RQCP0	STATE OF HESSE 0,25% 15-100625	1000000,00	946.160,27	EUR
DE000NRW0EP6	NORTH RHI 1,75% 12-170519	1100000,00	1.175.834,78	EUR
FR0010192997	OAT 3,75%05-25042021	-331655,00	-403.434,11	EUR
FR0010192997	OAT 3,75%05-25042021	4406158,00	5.359.769,77	EUR
DE000A1RET72	KFW 0,375% 13-180417	4700000,00	4.748.806,80	EUR
DE000A11QEJ1	LAND BERLIN 1,625% 14-030624	700000,00	757.253,11	EUR
BE0000327362	BELGIUM 3%12-280919 OLOS 67	993271,00	1.117.146,55	EUR
BE0000333428	BELGIUM 3% 14-220634	2211657,00	2.686.826,07	EUR
DE000A14J421	BUNDESLAENDER B 0,5% 15-05022	1200000,00	1.171.650,41	EUR
DE000A11QTD2	KREDITANSTALT 0,625% 15-150125	1800000,00	1.800.951,78	EUR
XS0755873253	BEI 3,5%12-150427 EMTN SR	4400000,00	5.706.982,73	EUR
DE000A1X2301	GERMANY 1,5%13-150720	1700000,00	1.816.587,95	EUR
AT0000383864	AUSTRIA 6,25%97-15/07/27 S.97.	1004818,00	1.601.642,83	EUR
FR0010466938	OAT 4,25%07-25102023	-265176,00	-341.801,43	EUR
FR0010466938	OAT 4,25%07-25102023	3874308,00	4.993.830,58	EUR
DE000NRW2111	LD NORDRHEIN-WEST.2% 13-15102	1100000,00	1.214.488,96	EUR
DE000RLP0579	LAND RHEINLAND-PFA 1,75% 14-24	1100000,00	1.206.562,35	EUR
XS0752034206	EUROP INVT BK 3,625%12-140342	1200000,00	1.740.499,18	EUR

FR0000187635	OAT 5,75% 01-25102032	-108445,00	-176.419,57	EUR
FR0000187635	OAT 5,75% 01-25102032	2944882,00	4.790.767,83	EUR
AT0000A0N9A0	AUSTRIA 3,65% 11-200422	1125000,00	1.393.232,58	EUR
XS1044744032	BANQUE EUROPEENNE D 1,5% 14-	2000000,00	2.162.561,31	EUR
EU000A0VUCF1	COMMUN. EUROP.3,375% 10-10051	1000000,00	1.138.681,15	EUR
AT0000A0DXC2	AUSTRIA 4,85%09-150326	659000,00	937.212,69	EUR
EU000A1GRVV3	EUROPEAN UNION 3,5% 11-040621	2700000,00	3.237.138,29	EUR
NL0010881827	STAAT DER NEDERLAN 0,25% 14-2	1338563,00	1.354.667,93	EUR
FR0010870956	FRANCE OAT 4% 10-250460	288606,00	445.338,93	EUR
DE000NRW0519	NRW.BANK 2% 12-160922	900000,00	997.430,00	EUR
DE000NRW21B0	NORTH RHINE 0,875% 12-041217	1100000,00	1.122.401,53	EUR
AT0000A0GLY4	AUSTRIA 3,2% 10-200217	901000,00	962.121,25	EUR
XS0164831843	DEUTSH BAHN FIN 4,75%03-140318	1500000,00	1.712.197,62	EUR
DE000A1YC3L3	GEMEINSAME BUNDE.1,5%14-2901	1000000,00	1.076.913,70	EUR
NL0009712470	NETHERLANDS 3,25% 11-150721	1345837,00	1.599.811,00	EUR
DE000A1EWEJ5	KFW 3,375% 11-180121	499000,00	597.202,17	EUR
XS1028546916	EIB 0,5% 14-150917	2237000,00	2.244.427,06	EUR
DE0001590701	NIEDERSACHSEN 3,5%09-211019	1500000,00	1.708.001,64	EUR
DE0001040624	LAND BAD-WUERT 4% 09-220119 C	1700000,00	1.975.972,90	EUR
XS0196448129	EUROPEAN INVT BK 4,625%150420	4600000,00	5.663.552,30	EUR
BE0000332412	BELGIUM 2,6% 14-220624	61320,00	71.351,62	EUR
DE000A1K0GG5	FMS WERTMANAGEM.3% 11-03081	6000000,00	6.562.229,40	EUR
FR0010776161	FRANCE 3,75% 09-251019	1615733,00	1.863.387,79	EUR
DE000A11QTK7	KFW 1,375% 15-310735	1100000,00	1.096.079,37	EUR
DE000A11QTG5	KFW KREDITANS 0,625% 15-040722	2300000,00	2.353.374,18	EUR
DE000A1R0709	KFW 1,5% 14-110624	1900000,00	2.060.596,72	EUR
XS0960306578	EURO.INV.BANK 2,75% 13-130930	500000,00	600.682,79	EUR
BE0000335449	BELGIQUE 1% 15-220631	99941,00	91.993,94	EUR
BE0000335449	BELGIQUE 1% 15-220631	273571,00	251.817,32	EUR
FR0010949651	FRANCE OAT 2,5%10-251020	174950,00	196.104,61	EUR
FR0010949651	FRANCE OAT 2,5%10-251020	1801198,00	2.018.995,32	EUR
FI4000006176	REP.OF FINLAND 4% 09-040725	847000,00	1.108.442,29	EUR
XS1023039545	EIB 2,125% 14-15012024	800000,00	916.062,25	EUR
AT0000A1FAP5	AUSTRIA 1,2% 15-201025	122000,00	126.159,45	EUR
AT0000A1FAP5	AUSTRIA 1,2% 15-201025	124000,00	128.227,64	EUR
AT0000A0VRF9	AUSTRIA 1,95% 12-180619	4045000,00	4.384.816,47	EUR
DE000A1RE1H2	BUNDESLAE BRD 1,3775%12-11101	700000,00	737.401,61	EUR
DE000A1RQCT2	LAND HESSEN 0,375% 15-040722	1200000,00	1.197.099,45	EUR
DE000NRW21X4	LAND NORD.1,25% 13-130320 EMTN	3000000,00	3.174.082,79	EUR
DE000A1YCQ03	BUNDESLAENDER 2,25% 13-231023	2600000,00	2.931.367,87	EUR
DE000A1RE0R3	L-BANK BW FOERDE0,75%12-1212	2500000,00	2.547.129,51	EUR
AT0000386115	AUSTRIA 3,90%05-150720	1147000,00	1.372.375,16	EUR
DE000A1ELUD7	BRANDENBURG 3,5%11-150621 EM	1100000,00	1.310.219,02	EUR
FR0011962398	OAT 1,75%14-25112024	3393990,00	3.675.896,11	EUR
XS0290050524	BEI 4.125% 07-150424	1850000,00	2.437.683,59	EUR
EU000A1ZE225	EUROPEAN UNION 1,875% 14-24	900000,00	1.005.794,41	EUR
DE000A13R889	BUNDESLAENDER BUN 1,125% 14-	400000,00	413.072,62	EUR
EU000A1Z6630	COMMUNAUTE EU 0,625% 15-04112	500000,00	504.656,92	EUR
DE000NRW21H7	LAND NORDR.WEST.1,25%13-1501	4000000,00	4.201.830,00	EUR
DE000NRW0F67	NORDRHEIN-WESTFAL 1% 14-1601	1100000,00	1.126.948,49	EUR
FR0012517027	OBL 0,50%15-25052025 OAT	391789,00	378.967,22	EUR
FR0012517027	OBL 0,50%15-25052025 OAT	3572008,00	3.455.109,64	EUR
DE0001040970	WUERTTEMBERGISCHE L 1% 14-22	1300000,00	1.353.653,77	EUR
BE0000336454	BELGIQUE 1,9% 15-220638	200654,00	200.202,17	EUR
DE000NRW1006	NORDRHEIN 4.375%07-290422S790	3295000,00	4.199.488,75	EUR
DE000A0L1CY5	KFW 3,875%09-210119	8952000,00	10.376.723,06	EUR
DE0002760980	KFW 3,50%06-04/07/21 GMTN	7907000,00	9.491.098,32	EUR
XS1087815483	KREDITANSTALT WIE 0,375% 14-19	6000000,00	6.105.966,40	EUR
XS0975634204	EUROPEAN INV.BK 3% 13-141033	1070000,00	1.327.912,80	EUR
XS0219724878	EUROPEAN INVEST BK 4%05-15103	420000,00	613.868,53	EUR
BE0000309188	BELGIUM KINGDOM 4%07-280317 S	441996,00	479.531,75	EUR

NL0010661930	NETHERLANDS 0,5% 14-150417	3908000,00	3.965.526,62	EUR
BE0000318270	BELGIUM 3,75% 10-280920	1856322,00	2.201.307,27	EUR
DE000A11QQ25	GEMEINSAME BUNDESL 1,75% 14-2	500000,00	546.692,08	EUR
DE0001040947	BADEN-WUERTT 2% 13-131123	800000,00	886.276,94	EUR
XS1068872925	EUROPE INV BK 1,625% 14-150323	1985000,00	2.175.822,17	EUR
DE000AONKUD2	BERLIN 4,875%07-260617 S.230	1095000,00	1.204.463,83	EUR
DE000RLP0645	STATE RHINELAND 0,5% 15-210125	1077000,00	1.051.992,95	EUR
XS0544644957	EURO.INV BK 3% 10-280922 EMTN	1900000,00	2.249.305,03	EUR
NL0000102234	NETHERLANDS 4%05-37	1374521,00	2.068.838,44	EUR
NL0010721999	NETHERLANDS 2,75% 14-150147	671136,00	880.091,89	EUR
FI4000148630	FINLAND 0,75% 15-150431	148000,00	136.157,77	EUR
NL0010733424	NETHERLANDS 2% 14-150724	1921469,00	2.162.244,82	EUR
DE000A0MFJX5	KFW 4.125% 07-04/07/17	9445000,00	10.261.996,37	EUR
EU000A1G30R0	EUROPEAN UNION 3,375%12-04043	1600000,00	2.169.153,31	EUR
BE0000331406	BELGIUM 3,75% 13-220645	118799,00	166.210,07	EUR
XS0597914273	LAND BK 3,125% 11-020318 EMTN	3400000,00	3.735.927,14	EUR
FR0010415331	OAT 3,75%06-25/04/2017	1938540,00	2.092.706,37	EUR
DE000NRW21F1	LAND NORDRHEIN W.1,5%13-14012	1900000,00	2.046.167,26	EUR
DE000A1K0SM8	FMS WERTMANAG. 3% 11-080921	3000000,00	3.494.262,30	EUR
XS1288040055	BANQUE EUROPEE 0,25% 15-15102	800000,00	807.438,58	EUR
BE0000291972	BELGIUM 5,50%98-28.03.28 OLO	2011439,00	3.060.795,71	EUR
DE000A1MBB54	KREDIT.W.K 1,375%12-210217EMTN	6500000,00	6.697.466,44	EUR
BE0000321308	BELGIUM 4,25%11-280921 OLO 61	322275,00	400.167,55	EUR
DE000A11QTF7	KREDITANSTALT 0,375% 15-230430	1200000,00	1.069.839,84	EUR
DE000A1PGNM9	BERLIN 1,5% 12-280820	1000000,00	1.066.427,87	EUR
XS1069776232	LANDWIRTSCH 1,25% 14-200522	900000,00	962.644,67	EUR
FR0000571218	OAT 5,50% 1998-250429	1513702,00	2.337.034,30	EUR
DE000A14J3F7	LAND BERLIN 0,25% 15-220425	2000000,00	1.893.724,59	EUR
XS0676294696	EIB 2,75%11-150921 EMTN	3300000,00	3.800.429,49	EUR
NL0011220108	NETHERLAND GOVT 0,25%15-15074	19563,00	18.702,00	EUR
FI4000047089	FINLAND 1,625% 12-150922	236000,00	257.879,75	EUR
FI4000047089	FINLAND 1,625% 12-150922	748000,00	817.347,69	EUR
FI4000037635	FINLAND 2,75% 12-040728	671000,00	805.602,78	EUR
EU000A1Z6TV6	COMMUNAUTE EURO 1,5% 15-0410	700000,00	697.959,55	EUR
DE000A11QBN9	FMS WERTMANAGEMENT 0,75% 14	2700000,00	2.786.902,38	EUR
XS0692728511	EUROPEAN INV BK 2,5% 11-151018	5300000,00	5.722.015,45	EUR
FI0001006306	FINLAND 4,375%08-040719	399000,00	471.304,41	EUR
EU000A1Z4BZ0	EUROPEAN UNION 0,25% 15-04072	800000,00	807.899,07	EUR
DE000A161YU8	LAND NIEDERSA 0,125% 15-120819	3000000,00	3.010.645,90	EUR
DE000A1MLVD8	FMS WERTMANAGE 1,875%12-0905	1200000,00	1.292.215,56	EUR
DE000NRW0E68	NORTH RHI 1,875% 12-150922	1300000,00	1.424.979,02	EUR
DE000A0SLD89	KFW 4.375%08-040718	10258000,00	11.652.206,54	EUR
NL0006227316	PAYS BAS 4%08-15/07/18	2812464,00	3.171.633,63	EUR
NL0000102317	NEDERLAND 5,50%98-01 15 2028	2174155,00	3.395.145,56	EUR
DE000A0PM5F0	KREDITANSTALT 4,625% 07-040123	2377000,00	3.075.663,05	EUR
DE000A1REYA2	LOWER SAX 1,375%12-260919	1300000,00	1.369.672,72	EUR
FR0010854182	OAT 3,50% 10-250420	2745197,00	3.226.115,01	EUR
BE0000308172	BELGIUM 4%06-28/03/2022 SRS 48	2734550,00	3.443.260,49	EUR
DE000NRW0451	NRW BANK 4,25% 09-290419	2988000,00	3.512.830,77	EUR
DE000A1RET23	KRED WIEDERAUFB 1,25%12-1710	2400000,00	2.524.637,28	EUR
FI4000020961	FINLAND 3,5% 11-15042021	-267000,00	-321.746,09	EUR
FI4000020961	FINLAND 3,5% 11-15042021	1532000,00	1.846.123,62	EUR
DE000A1RQBC0	LAND HESSEN 1,75% 13-200123	1700000,00	1.870.477,40	EUR
NL0009446418	NETHERLANDS 3,75% 10-150142	1459985,00	2.228.919,10	EUR
DE000NRW0GS5	LAND NORDRHEIN- 0,2% 15-170423	1000000,00	973.775,34	EUR
DE000NRW0D77	NORTH RHINE-W.1,75% 12-150217	1000000,00	1.036.334,20	EUR
DE000A1R07X9	KREDITANSTALT WIE 0,875% 14-15	7000000,00	7.270.583,47	EUR
AT0000A04967	AUSTRIA 4,15%07-15/03/37	1161000,00	1.722.532,56	EUR
FR0011619436	OAT FRANCE 2,25%13-25052024	2742890,00	3.126.159,41	EUR
EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION 2,75%12-040422	900000,00	1.054.261,25	EUR
BE0000324336	BELGIQUE 4,5% 11-28032026	1845184,00	2.530.291,75	EUR

DE000A1K0UG6	KRED WIEDERAUF 2.50%12-170122	1505000,00	1.745.210,16	EUR
BE0000325341	BELGIUM 4,25%12-280922 S.65	2508424,00	3.175.491,46	EUR
XS0780331004	LANDWIRTSCH BK 1,875%12-11052	300000,00	328.198,16	EUR

**Fläming-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
XS0830380639	ANGLO AMERI. CAP2,5%12-180918	1000000,00	835.145,36	EUR
XS1061410962	SNAM SPA 1,5% 14-240419	1600000,00	1.661.906,88	EUR
XS1088135634	DISTRIBUIDORA 1,5% 14-220719	1700000,00	1.727.275,25	EUR
XS1322048619	AMADEUS CAPIT 1,625% 15-171121	2200000,00	2.208.526,20	EUR
XS1177459531	ENAGAS FINANCI 1,25% 15-060225	500000,00	487.502,06	EUR
XS0944435121	POSTE ITALIANE 3,25% 13-180618	2500000,00	2.703.371,00	EUR
XS1291004270	IBERDROLA INTERNA 1% 15-170923	2500000,00	2.515.649,00	EUR
XS0479541699	GAS NATURAL CAP4,125%10-260118	2500000,00	2.782.259,25	EUR
FR0012432912	DANONE(GROUPE 1,125% 15-140125	2000000,00	1.962.505,20	EUR
XS0970840095	ACEA SPA 3,75%13-120918	1500000,00	1.615.174,20	EUR
FR0012759744	RCI BANQUE 1,25% 15-080622	1000000,00	987.956,28	EUR
XS1050547857	MORGAN STANLEY 2,375% 14-21	1250000,00	1.342.961,75	EUR
DE000A18V138	VONOVIA FINAN 1,625% 15-151220	1100000,00	1.098.495,61	EUR
XS1069430368	TELEFONICA EMISIO 2,242% 14-22	1200000,00	1.247.832,36	EUR
FR0011531631	ALSTOM SA 3% 13-080719	700000,00	756.893,25	EUR
XS0302948319	VOLVO TRE.5% 07-310517 EMTN	2000000,00	2.191.656,07	EUR
ES0211845260	ABERTIS INFR 3,75% 13-200623	2500000,00	2.921.173,36	EUR
XS0999667263	TELEKOM 3,125% 13-031221	2500000,00	2.755.544,06	EUR
XS0546725358	ST GOBAIN 4% 10-081018EMTN	1000000,00	1.107.126,78	EUR
XS1081656180	HAMMERSON PLC 2% 14-010722	1400000,00	1.440.562,51	EUR
FR0011535764	KERING 2,5% 13-150720	1000000,00	1.080.417,81	EUR
XS0747771128	TERNA 4,125% 12-170217	69000,00	74.374,44	EUR
FR0010957662	BOUYGUES 3,641%10-291019	500000,00	557.742,35	EUR
XS0742446700	EVERYTHING 3,5%12-060217 EMTN	1500000,00	1.597.997,26	EUR
XS1222422856	ACHMEA BV 1,125% 15-250422	3000000,00	2.935.563,70	EUR
XS1288852939	HEINEKEN NV 1,25% 15-100921	2100000,00	2.127.879,39	EUR
XS0893363258	SPAREBANK SMN 2,125% 13-210218	2000000,00	2.114.727,40	EUR
XS0933505967	FCE BK 1,75% 13-210518	1000000,00	1.036.149,45	EUR
XS1139688268	BG ENERGY CAPITAL 0% 14-191122	2500000,00	2.470.592,21	EUR
XS1004236185	AEROPORTI ROMA 3,25% 13-200221	2500000,00	2.825.925,50	EUR
XS1139315581	TOTAL CAPITAL 1,375% 14-190325	2500000,00	2.460.699,86	EUR
XS1030900168	VERIZON COM.2,375%14-170222	2200000,00	2.389.754,52	EUR
XS0974877150	GLENCORE FINA 3,375% 13-300920	2500000,00	2.092.111,68	EUR
XS0996755350	UNICRT BK AU 2,5% 13-270519	2000000,00	2.119.664,48	EUR
XS1203856072	YORKSHIRE BUIL 1,25% 15-170322	1700000,00	1.678.819,67	EUR
XS1048519596	RCI BANQUE 2,25% 14-290321	1500000,00	1.587.174,10	EUR
XS0969570687	FCE BANK PLC TV 13-090916	500000,00	506.619,54	EUR
XS1033940740	SKANDINAVISKA 2% 14-190221	500000,00	536.517,12	EUR
XS0825829590	HOLCIM US FIN 2,625% 12-070920	2500000,00	2.697.801,39	EUR
XS1069518451	SPAREBANK 1 SMN 1,5% 14-200519	500000,00	515.213,12	EUR
BE6258119674	BELFIUS BANQUE 2,25% 13-260918	2000000,00	2.100.218,03	EUR
XS1327531486	SKF AB 1,625% 15-021222	2000000,00	1.977.919,13	EUR
XS1033736890	ACHMEA HYPOTH. 2,75% 14-180221	1500000,00	1.637.827,40	EUR
XS1232188257	FCE BANK PLC 1,114% 15-130520	1000000,00	1.003.013,61	EUR
XS1225626461	SMITHS GROUP P 1,25% 15-280423	2500000,00	2.391.766,39	EUR
XS0287409212	REPSOL INTL 4,75%07-160217EMTN	2500000,00	2.723.710,62	EUR
XS1143163183	IBM CORP 1,25% 14-260523	1000000,00	1.006.930,27	EUR
XS0853250271	SPAREBANK 1 SR TV 12-140518	2300000,00	2.407.861,20	EUR
XS0789283792	ANGLO AMER CAP 2,75% 12-070619	1500000,00	1.199.743,44	EUR
XS1167644407	VOLKSWAGEN IN 0,875% 15-160123	1100000,00	1.021.554,93	EUR
XS1140300663	VERBUND AG 1,5% 14-201124	2500000,00	2.494.463,12	EUR
XS0800572454	CARLSBERG BREWER TV 12-030719	2500000,00	2.688.225,41	EUR

XS1134519120	AKZO NOBEL NV 1,75% 14-071124	2500000,00	2.543.727,60	EUR
XS1144086110	AT&T INC 1,45% 14-010622	2500000,00	2.519.091,53	EUR
XS1203854960	BAT INTERNATI 0,875% 15-131023	2000000,00	1.893.016,39	EUR
XS1287779208	SSE PLC 1,75% 15-080923	2000000,00	2.032.979,78	EUR
XS0874864860	TELEFONICA TV 13-230123	1300000,00	1.516.584,94	EUR
XS0945158821	MORRISON SUP 2,25% 13-190620	2500000,00	2.563.737,71	EUR
FR0011119775	AUTOROUTE DU SUD 4%11-240918	1000000,00	1.110.706,83	EUR
XS1266734349	TIME WARNER IN 1,95% 15-150923	2400000,00	2.446.961,31	EUR
FR0010883058	ASF 4,125%10-130420 EMTN	1500000,00	1.754.298,32	EUR
XS0683564156	SAINT GOBAIN 4,5%11-300919	1500000,00	1.727.439,35	EUR
XS1086835979	CARREFOUR SA 1,75% 14-150722	2500000,00	2.612.049,18	EUR
XS0954248729	FERROVIE DELLO ST 4% 13-220720	2500000,00	2.815.378,50	EUR
XS1091654761	ROYAL MAIL PL 2,375% 14-290724	2500000,00	2.616.206,29	EUR
FR0012967461	CARMILA 2,375% 15-180923	1800000,00	1.829.291,56	EUR
XS0940284937	FERROVIA.EMIS.3,375% 13-070621	2500000,00	2.800.122,95	EUR
XS1117528189	BABCOCK INTL GROUP 1,75% 14-22	2500000,00	2.503.877,73	EUR
XS1040506112	BP CAPITAL MARKET 2,177% 14-21	2500000,00	2.642.971,52	EUR
XS0859920406	A2A 4,5% 12-281119 EMTN	2500000,00	2.853.930,25	EUR
XS1199964575	RYANAIR LIMIT 1,125% 15-100323	2500000,00	2.407.130,12	EUR
XS1126183760	SNAM S.P.A. 1,5% 14-210423	900000,00	917.383,32	EUR
XS0989620694	RAIFFEISEN BANK 1% 13-081118	900000,00	925.621,88	EUR

**Elbe-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
XS0994949567	RABO BK NEDERLAND TR 13-181116	1000000,00	1.004.252,00	EUR
XS0331141332	ENI SPA 4,75% 07-141117 MTN	5000000,00	5.382.243,00	EUR
LU0787776052	NYKREDIT BK 3,25%12-010617	4000000,00	4.237.677,78	EUR
XS0342783692	EDF 5% 07-050218	550000,00	629.414,73	EUR
XS0485326085	NAT.AUS.BK4,625%10-100220 EMTN	5932000,00	6.972.166,45	EUR
XS0619051971	RABOB NED 3,875%11-200416EMTN	1000000,00	1.038.327,32	EUR
XS0625977987	WUERTH FIN. 3,75% 11-250518	1000000,00	1.106.713,28	EUR
XS1268460885	NATIONWIDE BU 0,375% 15-300720	4000000,00	4.003.716,39	EUR
XS0798334875	BNP PAR 2,875% 12-271117	5000000,00	5.273.217,63	EUR
XS0718526790	LINDE FI. 3,125%11-121218 EMTN	1000000,00	1.086.659,18	EUR
XS0412443052	VOLKSWAGEN INT.FIN.7%09-090216	2300000,00	2.458.372,64	EUR
ES0413211428	BBVA 4,75%11-100216	3750000,00	3.927.806,51	EUR
XS0272770396	GE CAPITAL EUROP 4,125%-271016	9456000,00	9.879.149,76	EUR
XS1140476604	CREDIT SUISSE 0,625% 14-201118	3000000,00	3.021.256,56	EUR
XS1308759718	DNB BOLIGKRED 0,375% 15-201020	3000000,00	2.994.266,80	EUR
XS0303256050	TOTAL CAP 4,7% 07-060617 EMTN	2000000,00	2.183.704,92	EUR
XS0993813707	WESTPAC BANKING TR 13-101116	1000000,00	1.002.199,78	EUR
FR0011033232	LVMH 4%11-060418 EMTN	1000000,00	1.116.145,36	EUR
XS1136259022	HYPO NOE GRUP 1,125% 14-121119	2000000,00	2.002.719,67	EUR
XS0335134705	GLAXOSMITHKLINE5,625%07-17EMTN	3800000,00	4.218.778,39	EUR
XS1234366448	3M CO TR 15-150520	1000000,00	993.506,94	EUR
XS0491922828	BNZ INTL FNDG 4% 10-080317EMTN	5000000,00	5.387.073,77	EUR
IT0004692346	UBI BANCA SPCA 4,5% 11-220216	1500000,00	1.568.073,29	EUR
XS0466303194	HUTCHISON W. 4,75% 09-141116	11400000,00	11.910.020,38	EUR
XS0615797700	ABN AMRO NV 4,25% 11-110416	1100000,00	1.146.668,97	EUR
XS0951395317	TOT CAP CANADA 1,875%13-090720	1000000,00	1.060.421,31	EUR
XS0453908377	GE CAP EUR FDG 5,375%09-230120	3500000,00	4.346.647,62	EUR
XS0593606550	TENNET HLDG 3,875% 11-210218	5650000,00	6.268.450,55	EUR
XS1247516088	CREDIT SUISSE AG TR 15-180618	3000000,00	3.000.475,50	EUR
XS0307791698	BAT INTL 5,375%07-17 EMTN SR	2000000,00	2.242.539,46	EUR
ES0413679277	BANKINTER 3.125%13-050218	3000000,00	3.265.187,67	EUR
ES0413679277	BANKINTER 3.125%13-050218	2000000,00	2.176.791,78	EUR
XS1174472511	JPMORGAN CHASE TR 15-270120	3000000,00	3.001.052,50	EUR
XS0605440345	KBC IFIMA 5%11-180316 EMTN	1800000,00	1.890.432,98	EUR
XS0269268586	WM COVERED BOND 4% 06-270916	8750000,00	9.089.840,90	EUR
XS0852479996	ACHMEA HYPO BK 2,375%12-080216	1800000,00	1.842.547,81	EUR
XS0768453101	SWEDBANK AB 2,375% 12-040416	1000000,00	1.023.909,84	EUR
XS0801636571	NORDEA BK AB TV 12-051017	6531000,00	6.720.436,23	EUR
DE000A1HJ483	WUERTH FIN INTL1,75%13-20	2000000,00	2.130.438,91	EUR
DE000A1HJ483	WUERTH FIN INTL1,75%13-20	1000000,00	1.065.219,45	EUR
XS1185597975	CHINA CONSTRUCT 1,5% 15-110220	1000000,00	1.019.700,00	EUR
XS1270460691	BANK OF MONTR 0,375% 15-050820	4000000,00	3.989.870,49	EUR
XS0433001137	ROBERT BOSCH 5,125%09-120617.	2400000,00	2.641.981,57	EUR
XS0877622380	BMW FINANCE NV 1% 13-241016	2055000,00	2.073.997,52	EUR
FR0011915321	BPCE SA 1,375% 14-220519	2900000,00	3.011.260,16	EUR
XS0297699588	LINDE FIN 4,75%07-240417EMTN	400000,00	437.925,62	EUR
XF0000121446	NORDDEUTSCHE 4,345% 06-130718	3000000,00	3.393.732,42	EUR
XS0699618863	AMERICA MOVIL 4,125% 11-251019	6000000,00	6.774.208,52	EUR
XS0836260975	BASF SE 1,5% 12-011018	1000000,00	1.042.564,43	EUR
XS0426090485	RABOBANK NDLD 4,375% 09-2016	1000000,00	1.043.586,20	EUR
XS1147600305	GLAXOSMITHKLI 0,625% 14-021219	2000000,00	2.017.561,20	EUR
XS0938197059	KOREA DEVELOPBK1,5% 13-300518	1000000,00	1.036.316,39	EUR
FR0012454437	BPCE SA 0,75% 15-220120	1000000,00	1.010.450,69	EUR
FR0012454437	BPCE SA 0,75% 15-220120	1400000,00	1.414.630,96	EUR



XS0844529049	CRED.AGRIC 1,875% 12-181017	4000000,00	4.138.988,52	EUR
XS0969616779	AIB MORTGAGE 3,125% 13-100918	3000000,00	3.258.569,26	EUR
XS1052676142	NATIONWIDE BUILD 1,625% 14-19	3000000,00	3.145.495,49	EUR
XS1046796253	RABOBANK NEDER TR 14-200319	1000000,00	1.005.752,92	EUR
XS0830360524	ANZ NAT 1,375% 12-051017	2750000,00	2.822.204,78	EUR
XS0860583912	IPIC GMTN LTD 2,375%12-300518	5000000,00	5.207.588,12	EUR
DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG 4,125% 10-190117	2225000,00	2.400.948,12	EUR
XS0731153291	ING BK 4,25% 12-130117	6000000,00	6.505.730,96	EUR
XS0164831843	DEUTSH BAHN FIN 4,75%03-140318	4000000,00	4.565.860,33	EUR
ES0414950776	CAJA MADRID 3,625%09-051016	2000000,00	2.067.872,60	EUR
ES0414950776	CAJA MADRID 3,625%09-051016	1000000,00	1.033.936,30	EUR
XS0440279338	NAT AUSTRALI BK 4,75%09-150716	3000000,00	3.141.215,91	EUR
XS0340180149	GE CAP.EURO.FDG 5,375%180118	2000000,00	2.312.020,28	EUR
XS0470370932	HSBC BK PLC 3,75%09-301116EMTN	1000000,00	1.036.468,52	EUR
XS0605207983	BARCLAYS 4,125%11-150316 EMTN	2500000,00	2.603.151,64	EUR
DE000A1TNK78	DAIMLER TR 13-071016	5000000,00	5.000.675,00	EUR
DE000A1TNK78	DAIMLER TR 13-071016	1000000,00	1.000.135,00	EUR
XS0804749462	NDT LANDESBK 1,625% 12-170717	1000000,00	1.031.686,61	EUR
XS1015212811	BMW FINANCE NV 1,625%14-170719	4000000,00	4.174.066,45	EUR
LU0996352158	NYKREDIT REALKR 1,75%13-280119	1350000,00	1.420.331,30	EUR
ES0413495005	SANTAN CON FIN 3,785%06-230316	700000,00	727.077,05	EUR
XS0878195584	ACHMEA HYPOTH.2%13-230118 EMTN	5000000,00	5.238.568,50	EUR
BE6000782712	ANH-BUSCH INBEV 4% 10-260418	2000000,00	2.222.179,12	EUR
XS0419587745	NEDERL.GASUNIE 5,125%09-310317	2450000,00	2.696.850,92	EUR
DE000BHY1547	BERLIN HYP AG 1,625% 14-290119	1000000,00	1.048.181,51	EUR
XS1219428957	LLOYDS BANK P 0,625% 15-200420	2000000,00	2.000.479,78	EUR
XS0935287275	BNZ INTL FNDNG 1,25% 13-230518	4000000,00	4.105.410,93	EUR
XS0747744232	BP CPTL MARKTS2,994%12-180219	8000000,00	8.813.046,36	EUR
XS0417208161	VATTENFALL AB 5,25% 09-170316	800000,00	841.689,70	EUR
XS1020295348	RABOBANK NL.1,75%14-220119	1000000,00	1.062.584,93	EUR
DE000NLB2KK1	NORDDEUTSCHE LAND TR 15-230617	7000000,00	6.992.212,50	EUR
FR0011906973	BPCE SA TV 14-160516	2000000,00	2.002.630,56	EUR
XS1045283766	SWEDBANK AB 1,5% 14-180319	1000000,00	1.045.608,20	EUR
XS1109743960	MACQUARIE BANK LTD 1% 14-19	6000000,00	6.039.796,72	EUR
XS1166863339	DVB BANK SE 0,5% 15-150118	5000000,00	5.035.115,07	EUR
XS0458008496	REP OF POLAND 4,675%09-151019	1000000,00	1.181.294,04	EUR
XS1332474912	CANADIAN IMPERI 0,1% 15-141218	5000000,00	4.991.800,55	EUR
XS1070235004	ABBAY NATL TREAS TV 14-220519	3000000,00	2.995.909,92	EUR
XS1255435965	DH EUROPE FINANCE 1% 15-080719	3000000,00	3.057.736,07	EUR
XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FIN 3,625%09-17	2000000,00	2.143.745,08	EUR
XS0450880496	ANZ BANKING 5,125%09-100919	2700000,00	3.111.299,64	EUR
XS0592450232	SHB 3,625%11-160216 EMTN	1300000,00	1.347.292,40	EUR
XS0371500611	POLOGNE 5,625%08-200618	2000000,00	2.338.628,03	EUR
FR0000487258	EDF 5,5%01-16 EMTN	993000,00	1.047.317,10	EUR
XS0798788716	TELENOR ASA TV 12-150118	5500000,00	5.757.733,01	EUR
XS0371990952	ANGLIAN WATER 6,25%08-270616	2000000,00	2.122.253,78	EUR
XS0215153296	CZECH REPUBLIC 4,125% 05-20 EM	1000000,00	1.198.022,54	EUR
XS0478074924	RABOBANK 4,125% 10-140120 EMTN	5000000,00	5.904.864,39	EUR
XS1077588017	POHJOLA BANK PLC 1,125% 14-19	1000000,00	1.028.499,02	EUR
XS0432070752	PFIZER INC 4,75% 09-030616	1150000,00	1.209.596,21	EUR
IT0004511959	UNICREDIT SPA 4.25%09-16 EMTN	2000000,00	2.085.295,93	EUR
IT0004511959	UNICREDIT SPA 4.25%09-16 EMTN	1000000,00	1.042.647,97	EUR
BE0934985020	ANHEUSER-BUSCH 8,625%09-300117	4250000,00	4.971.448,00	EUR
XS0301010145	PFIZER INC 4.55%07-17 S INTL	1000000,00	1.089.619,18	EUR
XS1136183537	ABBAY NATL TR 0,875% 14-130120	3170000,00	3.206.203,13	EUR
XS0873691884	ABBAY NAT.TREA.1,75% 13-150118	5000000,00	5.221.102,74	EUR
XS0860596575	BMW FINANCE NV 1,5% 12-050618	2000000,00	2.071.880,98	EUR
XS0451457435	ENI 4,125% 09-160919	4500000,00	5.051.745,90	EUR
DE000NLB8G16	NORDDEUTSCHE 0,625% 15-240918	3000000,00	3.018.626,64	EUR

XS1300812077	SWEDISH COVER 0,375% 15-051020	3000000,00	2.997.427,87	EUR
XS0790010747	HUTCHISON WHAMP 2,5% 12-060617	5192000,00	5.420.184,14	EUR
XS1044486667	WESTPAC SECURITIES TR14-100317	1000000,00	1.002.305,11	EUR
XS1203851941	BAT INTERNATI 0,375% 15-130319	3500000,00	3.498.086,48	EUR
XS0443708242	COMMONWEALTH BK 5,5%09-060819	1000000,00	1.171.454,80	EUR
XS1043096400	BAT INTL FIN TR 14-060318	1250000,00	1.254.941,11	EUR
XS0547796077	BP CAP.MKTS 3,83%10-061017EMTN	1000000,00	1.070.322,68	EUR
XS0419195408	PHILIP MRRS IN 5,75% 09-240316	200000,00	212.577,76	EUR
XS0453410978	WESTPAC BKG 4,25%09-220916EMTN	2000000,00	2.083.845,24	EUR
XS0860567477	COVENTRY BL SO 2,25% 12-041217	4000000,00	4.151.268,85	EUR
XS1232143310	CATERPILLAR INTER TR 15-130518	3000000,00	2.989.822,75	EUR
XS0275769403	WACHOVIA CORP 4,375% 06-18 MTN	4000000,00	4.442.047,56	EUR
XS0548105559	HEATHROW4,125%10-121018EMTN	2000000,00	2.078.159,84	EUR
XS0551556409	SPARE BK 3,5% 10-210416	1590000,00	1.645.757,74	EUR
XS0294901045	BA COVERED 4,25%07-050417.EMTN	3750000,00	4.058.073,98	EUR
XS1044479373	CREDIT SUISSE AG 1% 14-120319	1000000,00	1.031.269,40	EUR
XS0874841066	POLAND 1.625% 13-150119	2000000,00	2.117.009,60	EUR
XS0583801997	BMW FIN.3,25%11-280116 EMTN	6000000,00	6.194.352,33	EUR
ES0413211782	BCO BILBAO VIZ 3,5% 12-051217	1200000,00	1.280.778,58	EUR
ES0413900061	BCO SANTANDER 4,50%04-290716	1000000,00	1.044.349,32	EUR
XS1034975588	JPMORGAN TR 14-190217	1000000,00	1.004.002,11	EUR
XS1244060486	ABN AMRO BK NV0,75% 15-090620	2000000,00	2.022.206,56	EUR
XS1272154565	ROYAL BANK OF CAN TR 15-060820	3000000,00	2.987.705,00	EUR
XS1169586606	ING BANK N.V. 0,7% 15-160420	4000000,00	3.931.796,80	EUR
XS0170386998	CIBA SPC CHEM 4.875%03-18	2510000,00	2.864.176,43	EUR
XS0478931354	BMW FINANCE NV 3,875%10-180117	2000000,00	2.151.152,05	EUR
XS1054163347	NIBC BANK NV 1,25% 14-080419	1000000,00	1.044.770,83	EUR

**Drömling-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
USG9431TAA72	WANT WANT CH FIN.1,875%13-0518	500000,00	491.778,13	USD
USG9431TAA72	WANT WANT CH FIN.1,875%13-0518	1000000,00	983.556,25	USD
USP9406GAB43	TRUST F 6,95% 14-300144	1500000,00	1.540.985,42	USD
USP26054AA76	CIBANCO SA INS 5,25% 15-101122	750000,00	729.765,62	USD
US50065TAD54	KOREA FIN CORP 2,25%12-070817	500000,00	507.725,00	USD
XS1308713723	MAF SUKUK LTD 4,5% 15-031125	750000,00	746.250,00	USD
US056752AC24	BAIDU INC 3,25% 13-060818	1200000,00	1.231.620,80	USD
XS1274011102	ICICI BANK 3,125% 15-120820	1000000,00	1.009.863,19	USD
USP2205JAL46	CENCOSUD SA 6,625% 15-120245	250000,00	225.213,99	USD
US302154BM07	THE EXPORT IMPORT 2,375% 14-19	500000,00	506.650,00	USD
US71656MBE84	PETROLEOS MEX 5,625% 15-230146	500000,00	394.656,25	USD
USN1384FAA32	BHARTI AIRL INT5,125%13-110323	700000,00	736.560,42	USD
USU44886AG10	HYUNDAI CAPITAL 2,55%14-060219	500000,00	500.877,08	USD
XS0783934085	PKO FINANCE 4,63% 12-260922	1500000,00	1.583.298,75	USD
XS1054250318	SAUDI ELECTRICITY G 5,5% 14-44	500000,00	455.845,83	USD
XS1317967492	HUARONG FINANCE I 5% 15-191125	500000,00	498.672,22	USD
XS1316202255	AXIATA GROUP BHD TV 15-191120	750000,00	749.400,00	USD
US500630BW73	KOREA DEV BK 3,5% 12-220817	500000,00	520.140,28	USD
XS1218289103	UNITED MEXICAN 4% 15-15032115	500000,00	433.080,55	EUR
XS1138457590	EMIRATES NBD P 3,25% 14-191119	1000000,00	1.001.652,78	USD
XS1111101314	AKBANK T.A.S. 4% 15-270120	250000,00	245.097,22	USD
XS1090864528	SINO-OCEAN LD TRA 6% 14-300714	250000,00	267.008,33	USD
USY8T647AA09	SK E&S CO LTD 4,875% 14-PERP	500000,00	485.750,00	USD
USP57908AF58	MEXICHEM SAB DE C 5,875% 14-44	750000,00	648.843,75	USD
XS0971431613	SABIC CAPITAL 2,625%13-031018	500000,00	503.354,17	USD
US279158AL39	ECOPETROL SA 5,375% 15-260626	250000,00	212.435,94	USD
US88166JAA16	TEVA PHARM.3,65%11-101121 SR	1000000,00	1.013.776,39	USD
US84265VAJ44	SOUTHERN COPP 5,875% 15-230445	250000,00	193.884,30	USD
XS0823985113	KRUNG THAI BANK 2,25%13-110918	1000000,00	996.725,00	USD
US88032XAB01	TENCENT HOLDINGS 3,375% 14-19	1600000,00	1.635.370,00	USD
XS0794621010	TINGYI HLDG 3,875% 12-200617	1500000,00	1.526.121,87	USD
US40049JBA43	GRUPO TELEvisa S.A. 5% 14-45	500000,00	428.361,11	USD
USY72596BU56	RELIANCE INDU 4,125% 15-280125	500000,00	498.394,79	USD
USY72596BU56	RELIANCE INDU 4,125% 15-280125	500000,00	498.394,79	USD
US01609WAQ50	ALIBABA GRP HLG 3,6% 15-281124	2000000,00	1.925.680,00	USD
USY4836TBB62	KOREA EAST-WEST 2,5% 14-020620	1000000,00	997.791,67	USD
XS1117297355	LAMAR FUNDING 3,958% 15-070525	750000,00	672.282,58	USD
US82571BAB80	SIAM COMMERC.BK 3,5% 14-070419	500000,00	512.527,78	USD
US01609WAC64	ALIBABA GRP HLG 2,5% 15-281119	500000,00	490.211,94	USD
USG4673GAA34	HUTCH WHAM 11 3.50%12-130117	1000000,00	1.034.222,22	USD
USG46747AA27	HUTCHISON WHA 1,625% 14-311017	250000,00	248.538,04	USD
XS0681928114	SHK PROP 3,5% 11-021116	300000,00	306.367,50	USD
US45580KAC27	IND AND CIAL 3,231% 14-131119	500000,00	511.383,50	USD
USG3066LAA91	ENN ENERGY HLD 6%11-130521	2000000,00	2.199.773,33	USD
XS1134539821	WOORI BANK 2,625% 15-220720	500000,00	504.092,71	USD
XS1079848369	ONGC VIDESH LTD 4,625% 14-24	500000,00	520.270,14	USD
XS1077881743	EMIRATES TELECOM GRP COMP PJSC	1000000,00	999.321,53	USD
USY0889VAA80	BHARTI AIRTEL 4,375% 15-100625	1000000,00	985.659,72	USD
USM8931TAA71	TURK GARA 6.25% 11-200421	750000,00	792.315,60	USD
USY7145PCN60	PTT EXPLORATION 4,875%14-180645	500000,00	486.035,81	USD
USP3143NAW40	CORPORACION NAC 4,5% 15-160925	400000,00	383.986,00	USD

XS0985567881	CHINA OVERSEA.6,375%13-291043	1000000,00	1.061.287,50	USD
XS1134020673	EASTERN CREAT 2,625% 14-201117	1000000,00	1.002.881,25	USD
USP59705AA47	JB Y COMPANIA 3,75% 15-130525	500000,00	481.008,33	USD
USP9406GAC26	TRUST F 5,25% 15-300126	500000,00	486.083,33	USD
XS0880134258	OOREDOO 3,875%13-310128	550000,00	530.961,22	USD
USG59606AA46	MEGA ADVA 5% 11-120521 REGS	1000000,00	1.069.961,11	USD
USG59606AA46	MEGA ADVA 5% 11-120521 REGS	300000,00	320.988,33	USD
USY0606WBS80	BANGKOK BK PUB. 4,8% 10-181020	1250000,00	1.360.708,33	USD
USY0606WBS80	BANGKOK BK PUB. 4,8% 10-181020	500000,00	544.283,33	USD
US279158AJ82	ECOPETROL SA 5,875% 14-280545	500000,00	358.919,10	USD
USG82003AA54	SINOPEC GRP OVER 1 1,75% 14-17	1500000,00	1.501.997,92	USD
XS1165130219	EXPORT-IMPORT 2,75% 15-120820	500000,00	497.461,81	USD
USP16259AK29	BBVA BANCOMER SA 4,375% 14-24	500000,00	500.164,93	USD
USY39656AC06	IND AND CIAL 4,875% 15-210925	750000,00	76.398,00	USD
USY3815NAU55	HYUNDAI CAPIT 2,625% 15-290920	500000,00	494.050,00	USD
XS1250898100	CHINA LIFE INS 4% 15-030775	250000,00	245.000,00	USD
XS0653886183	KOREA SE POWR 3,625% 11-290117	500000,00	516.404,17	USD
US06120TAA60	BANK OF CHINA 5% 14-131124	1250000,00	1.301.027,78	USD
XS1110651012	ADCB FINANCE 2,75% 14-160919	1250000,00	1.247.907,99	USD
XS1210422074	AKBANK T.A.S. 5,125% 15-310325	250000,00	234.781,08	USD
USP93077AA61	TGI INTERNAT 5,7% 12-200322	250000,00	254.756,25	USD
US88163VAD10	TEVA PHARMCEUTIC 6,15%06-36 SR	250000,00	281.694,79	USD
USG22117AA61	HPHT FINANCE ( 2,25% 15-170318	250000,00	249.974,38	USD
XS0764314695	CEZ AS 5,625% 12-030442	1200000,00	1.320.930,00	USD
XS1019652368	WHARF FIN LTD 1% 14-230119	750000,00	774.937,50	USD
XS1040601707	HORSEPOWER FIN 2,1% 14-030317	1000000,00	1.007.016,67	USD
XS1322367985	CSCEC FINANCE 2,95% 15-191120	1500000,00	1.490.864,58	USD
USN5946FAC16	MYRIAD INTERNAT 5,5% 15-210725	250000,00	245.938,89	USD
XS1298711729	TURKCELL ILETI 5,75% 15-151025	500000,00	489.138,89	USD
XS1016655265	BK OF CHINA 2,125% 14-23012017	500000,00	506.031,25	USD
XS1214406792	FORMOSA GROUP 3,375% 15-220425	1000000,00	966.243,75	USD
XS0836488485	SGSP(AUS)ASSE.PTY3,3%12-090423	500000,00	485.391,67	USD
XS0551313926	DUBAI ELECT 6,375% 10-211016	1000000,00	1.045.604,17	USD
XS1076546669	CHINA MERCHANTS B 2,375% 14-17	300000,00	300.665,21	USD
XS1227820187	CHINA CONSTRUCTIO TV 15-130525	1000000,00	995.591,67	USD
XS0308427581	DP WORLD 6,85% 07-020737	1250000,00	1.228.576,39	USD

**Brocken-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
US77586TAD81	ROUMANIE 4,875% 14-22012024	1000000,00	1.097.372,92	USD
XS1220876384	SINOPEC GROUP O 0,5% 15-270418	250000,00	249.313,01	EUR
XS0266838746	SIEMENS FINANCE TP 140966	500000,00	522.599,51	EUR
US55608XAA54	MACQUARIE BK 6,625% 11-070421	700000,00	802.686,11	USD
US44985GAD34	IPIC GMTN 5.12%11-01/03/22 MTN	500000,00	573.197,22	USD
JP503622AF77	ANZ BANKING G 0,343% 15-240720	100000000,00	100.590.115,00	JPY
US4581X0CA40	INTER-AMERICAN DE 1,375% 13-20	1000000,00	980.693,06	USD
US94974BGA26	WELLS FARGO AND CO 3,3% 14-24	1000000,00	1.004.475,00	USD
US91086QAW87	MEXICAN STATES 5,95% 08-19/03/	2000000,00	2.252.969,44	USD
CA34527ABB58	FORD CREDIT CA 4,875%12-080217	1000000,00	1.049.734,25	CAD
US06675GAF28	BFCM 2,75% 15-151020	500000,00	505.005,56	USD
USU2339CBZ06	DAIMLER FINANCE 1,6% 15-030817	700000,00	700.178,89	USD
GB00B4RMG977	UNITED KIN.3,75%11-07092021	700000,00	796.034,62	GBP
AU3SG0001159	NEW SOUTH WALES 4% 13-200423	1000000,00	1.087.015,30	AUD
US887317AQ81	TIME WARNER INC 3,4% 12-150622	500000,00	497.144,44	USD
CA135087C855	CANADA 1,75% 14-010919	2000000,00	2.093.915,38	CAD
CA135087VH40	CANADA GOVT 9% 94-01.06.2025	1500000,00	2.520.715,07	CAD
US857524AC63	POLAND 4% 14-220124	1000000,00	1.071.501,11	USD
NZGOVDT420C6	NEW ZEALAND 3% 13-150420	1500000,00	1.515.577,38	NZD
US91086QBA58	MEXICO 3,625%12-150322	1000000,00	1.010.726,39	USD
US345397WW97	FORD MOTOR CR.CO 3,664% 14-24	500000,00	493.354,89	USD
US65557CAJ27	NORDEA BK 4,875%10-270120 144A	500000,00	556.847,92	USD
NZWZND0918L1	WESTPAC NEW Z 5,545% 13-200918	2000000,00	2.131.202,25	NZD
US74005PBA12	PRAXAIR 2,45% 12-150222	500000,00	496.613,89	USD
US14912L5F48	CATERPILLAR FIN 2,85%12-010622	500000,00	495.995,83	USD
XS1136406342	3M CO 1,5% 14-091126	400000,00	400.894,43	EUR
XS0334370565	BARCLAYS BK TV07-160123	500000,00	567.182,88	GBP
XS0471074582	MARKS SPENCER 6,125%09-021219	700000,00	796.809,92	GBP
XS0600103401	SINGTEL GRP TRE 4,5%11-080921	500000,00	551.682,50	USD
GB00B16NNR78	UKT 4,25%06-071227	300000,00	369.090,41	GBP
GB0030880693	UK TREASURY 5% 01-070325	300000,00	383.713,85	GBP
USG4673GAB17	HUTCH.WH.11 4,625%12-130122	1000000,00	1.097.197,22	USD
US912828XB14	US T-NOTE 2,125% 15-150525	400000,00	395.254,29	USD
US458140AJ91	INTEL CORP 3,3% 11-011021	500000,00	519.972,17	USD
US06739FHV67	BARCLAYS BANK P.L. 3,75% 14-24	1000000,00	1.031.008,33	USD
IT0005090318	ITALY 1,5% 15-010625	1400000,00	1.404.668,16	EUR
US00206RBM34	AT&T INC 1,4% 12-011217	2000000,00	1.987.602,22	USD
XS1120891012	ABBEEY NATL TREAS 3,875% 14-29	200000,00	212.076,34	GBP
CH0008680370	SWITZERLAND 4%98-08/04/2028	400000,00	601.466,67	CHF
XS1084838496	TURKIYE GAR B 3,375% 14-080719	500000,00	507.695,29	EUR
AU000WT60370	WEST AUST TREAS 7% 02-150721	1000000,00	1.247.269,86	AUD
US208251AE82	CONOCO 6,95%99-15/04/2029	400000,00	461.503,00	USD
USU31436AH86	FRESENIUS US FI 4,5% 15-150123	500000,00	505.800,00	USD
AU3CB0217156	OPTUS FINANCE 4,75% 13-121218	700000,00	729.689,30	AUD
XS0903532090	NGG FINANCE TR 13-180673	200000,00	213.418,28	GBP
US912810ES34	US T-BOND 7,50% 94-151124	1300000,00	1.862.520,71	USD
XS1243153019	APPLE INC 0,35% 15-100620	200000000,00	200.688.611,00	JPY
XS1220886938	SINOPEC GROUP OVE 1% 15-280422	600000,00	570.831,15	EUR
US437076BC57	HOME DEPOT INC3,75%13-150224	700000,00	742.758,33	USD
US912810FE39	US T-BOND 5,50% 98-150828	1000000,00	1.347.272,28	USD
US06051GFD60	BANK OF AMER.2,65% 14-010419	700000,00	706.593,61	USD
XS1199954691	SYNGENTA FINAN 1,25% 15-100927	100000,00	88.742,59	EUR
XS0971722342	RUSSIA 3,625% 13-160920 T-BILL	500000,00	518.311,93	EUR
JP1103351E98	JAPAN 0,5% 14-200924	600000000,00	617.867.671,00	JPY

GB00B582JV65	UNITED KINGDOM 3,75%10-070920	700000,00	787.086,73	GBP
XS1140677250	YORKSHIRE BUI 4,125% 14-201124	500000,00	504.799,32	GBP
US00206RCL42	AT&T INC 2,45% 15-300620	500000,00	490.870,14	USD
XS0520042416	STAND CHA.BK 5,875%10-240620	1000000,00	1.104.895,14	USD
GB00BHBFBH458	UK TREASU.STOC.2,75% 14-070924	1000000,00	1.079.273,08	GBP
US263534CK37	EI DU PON 2.8% 13-150223 USD	700000,00	665.412,22	USD
JP1103191BC3	JAPAN 1,1% 11-201221	250000000,00	266.003.082,00	JPY
US141781BB94	CARGILL INC 3,3%12-010322	500000,00	509.418,33	USD
US260543CH45	DOW CHEMICAL CO 3% 12-151122	700000,00	684.705,00	USD
US404280AP48	HSBC HOLDINGS.4,25% 14-140324	1000000,00	1.017.704,17	USD
US500630BU18	KOREA DV BK 3,875%11-040517	2000000,00	2.068.431,94	USD
US37045XBB10	GENERAL MOTORS 3,1% 15-150119	500000,00	501.830,56	USD
XS0212993678	HONGRIE 3,875% 05-240220	1000000,00	1.144.411,78	EUR
US105756BV13	BRAZIL 4,25% 13-070125	400000,00	33.200,00	USD
US694308GN14	PACIFIC GAS 8,25% 08-151018OBL	1000000,00	1.180.583,33	USD
US195325AU91	COLOMBIA 11,75%00-25/02/20	500000,00	668.760,28	USD
XS1121198094	GENERAL MOTORS FI 1,875% 14-19	700000,00	715.820,57	EUR
US247126AH80	DELPHI CORP 5% 13-150223	500000,00	528.241,67	USD
US718286AL15	PHILIPPINES 9,50% 99-21/10/202	400000,00	601.291,11	USD
US931142CH46	WAL MART STORES 5.875%07-27	500000,00	622.475,35	USD
AU000WBCHAM4	WESTPAC 7,25%10-110220 MTN	300000,00	354.320,18	AUD
AU000WBCHAM4	WESTPAC 7,25%10-110220 MTN	500000,00	590.533,63	AUD
US24422ERM39	JOHN DEERE CAP 2,75% 12-150322	500000,00	500.393,08	USD
US942683AG82	WATSON PHARMA 1,875% 12-011017	1000000,00	1.002.245,83	USD
US12591DAA90	CNOOC NEXEN FINAN 1,625% 14-17	2000000,00	1.994.868,06	USD
US585055BS43	MEDTRONIC PLC 3,5% 15-150325	700000,00	715.606,11	USD
XS0933505967	FCE BK 1,75% 13-210518	200000,00	207.229,89	EUR
XS0911553039	AP MOLLER 4% 13-040425	200000,00	209.376,79	GBP
XS0584363724	NATW.BLDG SOC.5,625%11-280126	200000,00	261.211,25	GBP
AU3CB0204428	COMMONWEALTH BK 4,25%13-250118	1500000,00	1.569.810,33	AUD
CA064149ZN04	BK NOVA SCOTIA 6,25% 09-220121	2500000,00	2.579.790,07	CAD
XS0997000251	CROATIA 6% 13-260124	1200000,00	1.287.492,00	USD
XS0306772939	BRITISH TELECOM 6,625%07-0617	500000,00	554.374,07	GBP
XS0426014899	ROLLS ROYCE 6,75% 09-300419	500000,00	594.358,28	GBP
AU3CB0185478	WESFARMER 6 % 11-041116 EMTN	1500000,00	1.551.100,00	AUD
US195325BQ70	COLOMBIA 4% 13-260224	700000,00	676.363,33	USD
XS1077881743	EMIRATES TELEC GRP COMP PJSC	600000,00	599.592,92	USD
AU3CB0038172	NEW S WALES TREAS 6% 07-010523	1000000,00	1.230.384,93	AUD
XS1129788524	ROMANIA 2,875% 14-281024	700000,00	726.929,06	EUR
US87020PAC14	SWEDBANK AB 1,75% 13-120318	1000000,00	1.002.493,06	USD
US803865AA25	SASOL FIN INTL 4,5% 12-141122	500000,00	460.520,00	USD
US983024AF77	WYETH 6,45%03-24 SR	500000,00	627.945,83	USD
XS1068765418	PEARSON FUNDING F 1,875% 14-21	700000,00	729.423,81	EUR
US68389XAK19	ORACLE 3,875% 11-150720	500000,00	541.853,13	USD
US61746BDR42	MORGAN STANLEY 2,375% 14-19	700000,00	707.947,43	USD
XS1200845003	WHIRLPOOL COR 0,625% 15-120320	700000,00	689.434,11	EUR
US168863AW86	CHILI 3,25% 11-140921	400000,00	417.004,44	USD
US168863AW86	CHILI 3,25% 11-140921	1000000,00	1.042.511,11	USD
XS1033940740	SKANDINAVISKA 2% 14-190221	700000,00	751.123,97	EUR
XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB TV 13-060973	700000,00	739.860,31	EUR
AU3TB0000101	AUSTRALIE 5,50%11-210423	1000000,00	1.202.422,74	AUD
US23329PAA84	DNB BK ASA 3,2% 12-030417	2000000,00	2.055.355,56	USD
XS0763531406	NAT BK ABU DHA 3,25% 12-270317	1600000,00	1.638.315,56	USD
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS GROU 2,55% 14-19	700000,00	706.650,58	USD
US758202AG01	REED ELSEVIER CAP 8,625%09-19	500000,00	603.064,58	USD
GB0002404191	UK TREASURY 6%98-07.12.28	450000,00	647.568,07	GBP
XS0528414294	TEMASEK FIN 4,625%10-260722MTN	500000,00	584.748,84	GBP
JP525019AE64	RENAULT SA 1,09% 14-060616	300000000,00	300.988.033,00	JPY

XS1130066175	NATIONWIDE BUILDIN 0,75% 14-21	500000,00	504.696,72	EUR
US698299AK07	PANAMA 9,375% 99-01/04/29	700000,00	1.033.325,42	USD
XS1028952312	BRAMBLES FI 2,375% 14-120624	700000,00	732.643,97	EUR
AU000ANZHAM6	AUS & NZ BK 6,75% 11-090516	1500000,00	1.538.244,04	AUD
CA7800858C33	RBC 2,98% 12-070519	1000000,00	1.044.901,11	CAD
XS0807706006	CESKE DRAHY 4,125% 12-230719	700000,00	777.097,31	EUR
US683234C556	PROVINC ONTARIO 1,2% 13-140218	2000000,00	1.997.020,00	USD
US428236BX09	HEWLETT-PACKARD 4,05%12-150922	500000,00	479.687,50	USD
US912810EG95	US T-BOND 8,75% 90-150820	4000000,00	5.370.405,44	USD
US195325BJ38	COLOMBIA 7,375%06-27/01/2017	2000000,00	2.173.096,11	USD
US61747YDT91	MORGAN STANLEY 4,75% 12-220317	1700000,00	1.782.657,78	USD
US594918AQ78	MICROSOFT 2,125%10-151122	500000,00	483.325,69	USD
US900123AW05	TURKEY 7,375%05-050225 NOTES	1000000,00	1.201.419,17	USD
US760942AZ58	URUGUAY 4,5% 13-140824	400000,00	414.742,00	USD
AU3TB0000150	AUSTRALIA 3,25%12-210429 SR	1500000,00	1.529.499,25	AUD
US478160AZ78	JOHNS.AND JOHNS.3,55%11-150521	500000,00	530.570,58	USD
US202795JC57	COMMONWEALTH E 2,15% 14-150119	500000,00	505.826,39	USD
CA135087ZU15	CANADA 2,75% 11-010622	1500000,00	1.660.855,48	CAD
US88579YAF88	3M COMPANY 2% 12-260622	500000,00	484.500,00	USD
US900123BH29	TURKEY 5,625% 10-300321	1000000,00	1.075.073,75	USD
US02364WAN56	AMERICA 5,625% 07-151117	1000000,00	1.071.968,75	USD
CA642869AD30	NEW BRUNSWICK 3,35%11-031221	1500000,00	1.632.643,15	CAD
XS0456477578	PETROLEOS MEXIC. 5,5%09-090117	500000,00	555.948,63	EUR
XS0973209421	CNOOC CURTIS FD 2,75%13-031020	600000,00	634.777,71	EUR
US731011AR30	POLAND 6,375% 09-150719	2000000,00	2.345.208,33	USD
AU3SG0000060	TREASURY CORP 5,5%08-151118	1500000,00	1.647.563,42	AUD
US718286AK32	PHILIPPINES 9,875% 99/19	700000,00	902.070,36	USD
US705015AB12	PEARSON 4,625%03-18	500000,00	535.609,72	USD
US87973PAC86	TEMASEK FIN (I) 2,375%12-0123	500000,00	493.393,75	USD
US105756AR10	BRAZIL 8,875%01-15/04/2024	500000,00	558.411,11	USD
XS0544713356	COVENTRY B.S.5,875% 10-280922	500000,00	603.614,93	GBP
US698299BE38	REPUBLIC OF PA 3,75% 15-160325	250000,00	248.381,04	USD
XS0546649822	MOROCCO 4,5% 10-051020	500000,00	548.710,74	EUR
US494550BR64	KINDER MORGAN 2,65% 13-010219	1000000,00	940.209,72	USD
US900123BZ27	TURKEY 6,25% 12-260922	700000,00	768.852,78	USD
XS0431928414	ARCELORMITTAL TV 09-030616	500000,00	543.002,46	EUR
XS0907884422	KOREA EXCH BK 2%13-020418 EMTN	1000000,00	998.866,67	USD
US74005PAY07	PRAXAIR INC 4,05% 11-150321	500000,00	535.387,50	USD
US06366RHA68	BK OF MONTREAL 1,4% 12-110917	1500000,00	1.503.725,00	USD
US110709DL37	BRITISH COLUMBIA 6,5%96-150126	700000,00	931.066,11	USD
US12621VAA35	CNOOC FIN.2011 4,25% 11-260121	800000,00	848.456,67	USD
USY3815NAU55	HYUNDAI CAPIT 2,625% 15-290920	600000,00	592.860,00	USD
US191241AD01	COCA-COLA FEMS.4,625%10-150220	500000,00	537.443,06	USD
XS1120709669	KAZAKHSTAN 3,875% 14-141024	2300000,00	2.186.653,13	USD
NZGOVDT427C1	NEW ZEALAND 4,5% 14-150427	1000000,00	1.092.181,97	NZD
US748149AH49	PROVINCE OF QUEBE 2,875% 14-24	900000,00	905.309,13	USD
AU3CB0221117	NATIONAL AUSTRALIA 4,25% 14-19	700000,00	730.115,82	AUD
US38141GRC05	GOLDMAN SACHS 2,375% 13-220118	1500000,00	1.525.679,17	USD
US010392FK97	ALABAMA POW. 3,55% 13-011223	500000,00	520.626,39	USD
AU3TB0000036	AUSTRALIAN GVNT 4,5%09-150420	1000000,00	1.106.702,88	AUD
US78012KJA60	ROYAL BANK OF 2,35% 15-301020	500000,00	495.871,53	USD
AU3CB0201838	TELSTRA C 4%12-151117	1500000,00	1.537.783,56	AUD
US857524AB80	POLAND 5% 11-230322	800000,00	899.773,33	USD
US105756BM14	BRAZIL 6%06-17/01/2017	1000000,00	1.059.040,00	USD
CA803854JY56	PROVINCE OF SA 1,95% 14-010319	2000000,00	2.067.998,00	CAD
US900123AZ36	TURKEY 7% 06-26/09/2016	500000,00	527.457,22	USD
US045167CK73	ASIAN DEV BANK 1,75% 13-110918	2000000,00	2.025.883,33	USD
CH0146696528	ABB 1,5%12-231118	300000,00	313.425,00	CHF



US715638AS19	PERU 7,35%05-21/07/25	500000,00	643.293,75	USD
XS1116480697	BARCLAYS BANK 1,5% 14-010422	700000,00	701.144,10	EUR
US912828H524	US T-NOTE 1,25% 15-310120	1500000,00	1.482.700,27	USD
GB00B4YRFP41	UK TREASURY 3,75% 09-070919	150000,00	166.141,44	GBP
USY20721BC22	INDONESIA 3,75%12-250422 REGS	800000,00	773.916,67	USD
XS1227246896	PROCTER & GAM 0,275% 15-080520	140000000,00	140.046.958,00	JPY
US451029AE22	ICELAND 5,875%12-110522	1000000,00	1.153.975,69	USD
US713448BN75	PEPSICO 4,5% 10-150120	500000,00	553.075,00	USD
XS0259604329	LINDE FINANCE BV TP06-66	500000,00	533.256,50	EUR
US46625HJE18	JPMORGAN CHASE 3,25% 12-230922	300000,00	304.479,78	USD
AU0000XQLQT2	QUEENSLAND 6% 11-210722	1000000,00	1.209.370,82	AUD
XS0752467497	TDC A S 3,75% 12-020322	700000,00	798.314,89	EUR
US172967FT34	CITIGROUP INC 4,5% 11-140122	1000000,00	1.093.134,00	USD
CA683234KG29	PROVINCE OF ONT 7,6% 96-020627	1000000,00	1.495.370,11	CAD
US91911TAF03	VALE OVERSEAS 6,25%06-110116	1000000,00	1.029.208,33	USD
XS0995811741	SABIC CAPI.I BV 2,75%13-201120	500000,00	524.128,14	EUR
XS0212694920	TURKEY 5.50% 05-160217	800000,00	881.416,99	EUR
US693506BD88	PPG INDUST 3.60%10-15/11/20 SR	400000,00	405.966,00	USD
CH0031835561	SWITZERLAND 3,25% 07-270627	400000,00	553.508,89	CHF
XS0329581333	WPP FINANCE 6.375%07-06/11/20	300000,00	354.918,25	GBP
US049255AG76	ATLAS COPCO 5,60%07-220517 144	500000,00	526.689,44	USD
XS0181816652	VODAFONE GRP 5,625%03-25 EMTN	200000,00	233.883,61	GBP
JP12008315C1	JAPAN 2,1%05-05-201225 JGB	350000000,00	413.802.192,00	JPY
CA89116ZAG15	TORONTO DOMINION TV 08-090723	300000,00	336.957,25	CAD
CA89116ZAG15	TORONTO DOMINION TV 08-090723	1000000,00	1.123.190,82	CAD
JP584112AD92	GENERAL ELECTR 0,45% 13-200916	200000000,00	200.666.301,00	JPY
XS1082661551	PZU FINANCE 1,375% 14-030719	700000,00	704.401,39	EUR
USG8200QAB26	SINOPEC GRP 4,375% 13-171023	900000,00	938.861,25	USD
XS0881369770	TERRA BOLIGK 2,125% 13-300123	500000,00	553.672,26	EUR
USY20721AP44	INDONESIA 11,625%09-040319 SR	1000000,00	1.294.472,92	USD
US105756AK66	BRAZIL 12,75%00-15/01/2020	500000,00	657.354,17	USD
US369604BC61	GENERAL E 5,25% 07-061217	1000000,00	1.074.375,00	USD
US50064FAE43	KOREA 5,625% 05-031125	300000,00	370.363,13	USD
XS1083844503	BULGARIA 2,95% 14-030924	700000,00	735.157,18	EUR
XS1172951508	PETROLEOS MEXI 2,75% 15-210427	1000000,00	760.060,38	EUR
CA563469TK16	MANITOBA 4,15%10-030620	2000000,00	2.242.283,61	CAD
XS0850020586	MOROCCO 4,25%12-111222 REGS	700000,00	694.283,33	USD
US89352HAK59	TRANSCDA 3,75% 13-161023	700000,00	690.150,42	USD
XS0522030310	DNB 3,875%10-290620 EMTN	700000,00	814.741,28	EUR
US29874QCL68	EUROPEAN BK RE.1,625%13-151118	2000000,00	2.008.713,89	USD
US836205AN45	SOUTH AFRICA 5,5% 10-090320	2000000,00	2.094.164,44	USD
US912810EN47	US T-BOND 7,625% 92-151122	2000000,00	2.731.366,76	USD
US92343VBR42	VERIZON COMMUNI.5,15%13-150923	500000,00	558.189,58	USD
XS0520755488	NORDEA BK 4%10-290620 EMTN	700000,00	818.555,52	EUR
AU3SG0000326	SOUTH AUSTRALIA 5% 11-200521	1000000,00	1.120.150,00	AUD
XS0593960304	TDC A/S 4.375%11-23/02/18 EMTN	700000,00	781.050,70	EUR
US900123BD15	TURKEY 7%08-110319	1000000,00	1.117.446,67	USD
US828807CD77	SIMON PROPERTY 5,65% 10-010220	700000,00	798.818,61	USD
US026874CY14	AMERICAN INTL 4,125%13-150224	700000,00	732.160,98	USD
XS1079233810	MOROCCO 3,5% 14-190624	300000,00	308.566,70	EUR
CA135087WL43	CANADA 5,75%98-01/06/29 WL43	500000,00	736.635,62	CAD
US912828SD35	US T-NOTE 1,25% 12-310119	2000000,00	2.002.608,41	USD
XS0852474336	ROMANIA 4,875%12-071119	500000,00	580.129,30	EUR
US105756AE07	BRAZIL 10,125%97-15/05/2027	350000,00	425.376,88	USD
US00206RAM43	AT & T 5.6% 08-150518	1000000,00	1.089.833,33	USD
XS0858089740	VOLVO TRSY 2,375%12-261119EMTN	700000,00	743.970,94	EUR



**Börde-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
GB0006825383	PERSIMMON PLC	18000,00	364.860,00	GBP
FR0011594233	NUMERICABLE-SFR	5000,00	167.500,00	EUR
GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC	10093,00	94.823,74	GBP
DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	6000,00	87.390,00	EUR
GB0033986497	ITV PLC	116059,00	321.019,19	GBP
CH0038388911	SULZER AG	500,00	47.175,00	CHF
CH0012142631	CLARIANT AG REG	10000,00	190.100,00	CHF
GB00B0F99717	BERENDSEN	3500,00	37.765,00	GBP
NL0000303709	AEGON NV	42471,00	222.123,33	EUR
FR0000120404	ACCOR SA	4060,00	162.420,30	EUR
GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	60000,00	163.200,00	USD
DK0060542181	ISS AS	5000,00	1.243.500,00	DKK
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	24617,00	235.633,92	EUR
GB00B17BBQ50	INVESTECH	30000,00	143.820,00	GBP
GRS260333000	HELLENIC TELECOM.ORGANIZATIONS	10000,00	92.400,00	EUR
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	30000,00	675.750,00	EUR
GB0031215220	CARNIVAL PLC	5000,00	193.300,00	GBP
FR0000121204	WENDEL	1761,00	193.005,60	EUR
GB00BKKMKR23	RSA INSURANCE GROUP P.L.C.	7580,00	32.328,70	GBP
SE0001662230	HUSQVARNA AB CL.B	11800,00	660.800,00	SEK
DE0006602006	GEA GROUP	4522,00	169.122,80	EUR
GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	10000,00	311.150,00	EUR
IT0003849244	DAVIDE CAMPARI MILANO SPA	10000,00	80.000,00	EUR
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	4782,00	371.704,86	EUR
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	6000,00	869.400,00	EUR
IT0000066123	BCA POPOL EMILIA ROMAGNA	10128,00	71.301,12	EUR
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS	4048,00	93.144,48	GBP
PTEDP0AM0009	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA.	60000,00	199.260,00	EUR
LU0156801721	TENARIS SA	7301,00	79.872,94	EUR
GB0000904986	BELLWAY PLC	10000,00	283.600,00	GBP
FR0000121329	THALES	6000,00	414.600,00	EUR
DE0005785604	FRESENIUS SE	14700,00	969.759,00	EUR
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	1000,00	73.770,00	EUR
IT0003856405	FINMECCANICA	10000,00	129.000,00	EUR
CH0010570759	LINDT & SPRUENGLI	2,00	149.240,00	CHF
SE0000113250	SKANSKA AB -B-	9553,00	1.574.334,40	SEK
FI0009014377	ORION CORPORATION (NEW)-B-	3963,00	126.697,11	EUR
SE0000427361	NORDEA BANK AB	61273,00	5.716.770,90	SEK
BE0974256852	COLRUYT	3000,00	142.335,00	EUR
GB0007908733	SSE PLC	18480,00	282.374,40	GBP
FR0000130007	ALCATEL-LUCENT	76462,00	272.969,34	EUR
GB00B019KW72	J.SAINSBURY PLC	36300,00	93.944,40	GBP
SE0000108227	SKF AB B	11000,00	1.509.200,00	SEK
GB00B01FLG62	G4S PLC	44982,00	101.434,41	GBP
GB0001411924	SKY P.L.C.	23334,00	259.474,08	GBP
CH0244767585	UBS GROUP INC.	84000,00	1.639.680,00	CHF
BE0003739530	UCB -UNION CHIMIQUE BELGE	861,00	71.661,03	EUR
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-B	4061,00	356.961,90	EUR
FR0000073272	SAFRAN	7843,00	497.010,91	EUR
CH0012221716	ABB LTD	43923,00	788.857,08	CHF
ES0113790226	BANCO POPULAR ESPANOL	35290,00	107.387,47	EUR
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES	1500,00	135.150,00	EUR
BE0974268972	BPOST SA DE DROIT PUBLIC	5000,00	112.950,00	EUR
FI0009007132	FORTUM OYJ	6658,00	92.679,36	EUR

GB0002162385	AVIVA PLC	90000,00	464.400,00	GBP
GB0005405286	HSBC HOLDINGS	443000,00	2.375.366,00	GBP
IT0005092165	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIEN	2900,00	3.572,80	EUR
FR0000120628	AXA	52000,00	1.311.960,00	EUR
FI0009000681	NOKIA CORP.	80784,00	532.770,48	EUR
GB00BDVZY77	ROYAL MAIL PLC	46000,00	204.240,00	GBP
GB0002652740	DERWENT LONDON REIT	3625,00	133.110,00	GBP
GB00B5KKT968	CABLE AND WIRELESS COMMUNICAT.	50000,00	37.150,00	GBP
GB00B1QH8P22	SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PL	10000,00	57.700,00	GBP
FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO	1600,00	380.160,00	EUR
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	1000,00	156.750,00	EUR
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT	5000,00	108.850,00	GBP
AT0000937503	VOESTALPINE AG	3279,00	92.943,26	EUR
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	122437,00	327.886,29	GBP
GB0009697037	BABCOCK INTL GROUP	3000,00	30.480,00	GBP
JE00B4T3BW64	GLENCORE P.L.C.	190295,00	249.286,45	USD
NL0009739416	POSTNL	20000,00	70.000,00	EUR
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	31300,00	65.761,30	EUR
GB00B09LSH68	INMARSAT	3000,00	34.110,00	GBP
GB0007668071	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	5000,00	66.850,00	GBP
DE0007100000	DAIMLER	23900,00	1.854.162,00	EUR
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	14989,00	140.222,10	GBP
SE0000310336	SWEDISH MATCH AB	2844,00	853.768,80	SEK
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID	86000,00	806.250,00	GBP
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG	700,00	61.600,00	CHF
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	20869,00	128.991,29	EUR
CH0012005267	NOVARTIS SA	57700,00	5.008.360,00	CHF
DE0008404005	ALLIANZ SE	11000,00	1.799.050,00	EUR
GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	29252,00	87.595,11	GBP
KYG7091M1096	PHOENIX GROUP HOLDINGS	8000,00	100.440,00	EUR
GB00BGLP8L22	IMI PLC	3539,00	30.488,49	GBP
GB00B8C3BL03	SAGE GROUP PLC	23000,00	138.805,00	GBP
NL0000008977	HEINEKEN HOLDING NV	4000,00	284.000,00	EUR
IT0003153415	SNAM	39378,00	190.195,74	EUR
DE0007037129	RWE AG	14217,00	166.481,07	EUR
DK0060336014	NOVOZYMES B	3440,00	1.137.264,00	DKK
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	325000,00	1.481.350,00	EUR
FR0000120685	NATIXIS	15800,00	82.428,60	EUR
ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUTURAS SA	14000,00	201.740,00	EUR
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES	58000,00	783.290,00	EUR
DK0060252690	PANDORA AS	2662,00	2.321.264,00	DKK
AT0000743059	OMV AG	6512,00	170.158,56	EUR
FR0010451203	REXEL	6000,00	73.680,00	EUR
LU0088087324	SES	6927,00	177.642,92	EUR
GB0006043169	MORRISON SUPERMARKETS PLC -WM-	53000,00	78.546,00	GBP
GB0003308607	SPECTRIS PLC	3000,00	54.060,00	GBP
SE0000164826	KINNEVIK INVESTMENT AB.	5400,00	1.414.800,00	SEK
FR0000131906	RENAULT	8300,00	768.829,00	EUR
FI0009007884	ELISA CORPORATION	3000,00	104.370,00	EUR
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	81100,00	1.353.559,00	EUR
GB00B06QFB75	IG GROUP HOLDINGS PLC	12000,00	96.300,00	GBP
LU0075646355	SUBSEA 7 S.A.	7500,00	472.875,00	NOK
SE0000115446	VOLVO SERIE B	40000,00	3.164.000,00	SEK
GB0005576813	HOWDEN JOINERY GROUP P.L.C.	25066,00	131.972,49	GBP
GB00B0N8QD54	BRITVIC	13000,00	94.575,00	GBP
DK0060079531	DSV	2770,00	752.609,00	DKK
GB00BYY5B507	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	17142,00	107.480,34	GBP
ES0148396007	INDITEX-INDUS.DE DISENO TEXTIL	19834,00	628.539,46	EUR
GB00BMHTPY25	REXAM P.L.C	52000,00	314.340,00	GBP

FR0000133308	ORANGE	47000,00	727.795,00	EUR
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	14100,00	885.621,00	GBP
FR0000120172	CARREFOUR SA	10000,00	266.500,00	EUR
DE0007472060	WIRECARD	2000,00	93.000,00	EUR
IT0000072618	INTESA SANPAOLO AZ	320060,00	988.345,28	EUR
FR0000184798	ORPEA	1000,00	73.780,00	EUR
ES0171996012	GRIFOLS -A-	3441,00	146.569,40	EUR
ES0130960018	ENAGAS SA	3400,00	88.400,00	EUR
FR0000120271	TOTAL	57000,00	2.352.105,00	EUR
GB00B1KJJ408	WHITBREAD	4013,00	176.612,13	GBP
FI0009003727	WARTSILA CORPORATION	4000,00	168.600,00	EUR
DE0007236101	SIEMENS AG	17137,00	1.540.273,56	EUR
IE0001827041	CRH PLC	22300,00	439.533,00	GBP
FR0000120578	SANOFI	30000,00	2.358.000,00	EUR
GB00BVFD7Q58	STANDARD LIFE P.L.C.	31612,00	123.191,96	GBP
FR0000121485	KERING	1121,00	177.061,95	EUR
GB00BY9D0Y18	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PL	30000,00	122.250,00	GBP
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO	200000,00	184.200,00	EUR
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA.	4090,00	1.566.061,00	NOK
GB00B23K0M20	CAPITA	15768,00	190.477,44	GBP
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	268586,00	315.588,55	EUR
GB0031348658	BARCLAYS PLC	400000,00	875.600,00	GBP
NO0010063308	TELENOR ASA	30000,00	4.449.000,00	NOK
IT0003242622	TERNA SPA	15440,00	73.432,64	EUR
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	6000,00	103.560,00	EUR
DE0007164600	SAP	20275,00	1.487.779,50	EUR
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING	9223,00	375.237,76	EUR
GB00B0H2K534	PETROFAC LTD	10000,00	115.500,00	USD
DE0005190003	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE	8000,00	781.040,00	EUR
ES0113211835	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	140000,00	943.460,00	EUR
JE00B8KF9B49	WPP	28811,00	450.315,93	GBP
SE0000108656	ERICSSON TELEFONAB L M SER B	63296,00	5.209.260,80	SEK
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING PROV.DIVISION	3995,00	229.832,35	EUR
FR0000130213	LAGARDERE SCA	2536,00	69.765,36	EUR
CH0002497458	SGS SOC GEN SURVEILLANCE HLD	90,00	171.990,00	CHF
GB0008706128	LLOYDS BANKING GRP PLC ORD 10P	1270000,00	927.989,00	GBP
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	20000,00	437.300,00	EUR
NL0011333752	ALTICE CLA	5700,00	75.525,00	EUR
IT0004176001	PRYSMIAN	7000,00	141.820,00	EUR
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE	5200,00	70.590,00	EUR
NO0003733800	ORKLA ASA	20000,00	1.402.000,00	NOK
CH0013841017	LONZA AG-REG	3800,00	619.780,00	CHF
SE0000667891	SANDVIK AB	18033,00	1.335.343,65	SEK
NO0010096985	STATOIL	24184,00	2.991.560,80	NOK
JE00B3CM9527	HENDERSON GROUP PLC	41939,00	129.843,14	GBP
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	2000,00	92.560,00	EUR
BE0003764785	ACKERMANS VAN HAAREN NOUV.99	2000,00	270.600,00	EUR
GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	9676,00	45.409,47	GBP
CH0010645932	GIVAUDAN (REGISTERED)	150,00	273.450,00	CHF
ES0118900010	FERROVIAL S.A.	7000,00	145.985,00	EUR
CH0038863350	NESTLE NOM.	73300,00	5.464.515,00	CHF
NL0010273215	ASML HOLDING	6500,00	536.575,00	EUR
CH0010567961	FLUGHAFEN ZUERICH AG	100,00	75.350,00	CHF
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	10000,00	276.000,00	EUR
NL0009739424	TNT EXPRESS NV	10000,00	77.900,00	EUR
FR0000121501	PEUGEOT SA	20000,00	324.100,00	EUR
FR0000120503	BOUYGUES	7192,00	262.831,64	EUR
NL0010773842	NN GROUP N.V.	10000,00	325.500,00	EUR
NL0006144495	RELX N.V	27411,00	425.966,94	EUR

GB0031274896	MARKS & SPENCER GROUP PLC	50000,00	226.200,00	GBP
GB0009123323	ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	4000,00	79.040,00	GBP
BE0003884047	UMICORE SA	2100,00	81.196,50	EUR
IT0001353140	EXOR ORD.	7000,00	294.630,00	EUR
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC	5981,00	104.069,40	GBP
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	5000,00	575.250,00	EUR
SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	33808,00	3.022.435,20	SEK
CH0012255151	SWATCH GROUP	485,00	169.847,00	CHF
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERS AG REG	3900,00	719.745,00	EUR
DE0008402215	HANNOVER RUECK	1700,00	179.605,00	EUR
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	3027,00	246.367,53	EUR
SE0007100581	ASSA ABLOY AB	23961,00	4.265.058,00	SEK
BE0003470755	SOLVAY S.A.	1493,00	146.955,99	EUR
DE000KSAG888	K+S AKTIENGESELLSCHAFT	12000,00	283.440,00	EUR
GB0033195214	KINGFISHER PLC	40925,00	134.847,88	GBP
FR0010040865	GECINA SA NOM	3000,00	336.300,00	EUR
GB00BSPL1J93	BETFAIR GROUP P.L.C.	1500,00	58.500,00	GBP
FR0000125585	CASINO, GUICHARD-PERRACHON	1282,00	54.376,03	EUR
IE0030606259	BANK OF IRELAND	420000,00	141.960,00	EUR
GB0006776081	PEARSON PLC	14342,00	105.557,12	GBP
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL P.L.C.	50000,00	79.650,00	GBP
DE0005470405	LANXESS	5000,00	213.400,00	EUR
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	4489,00	403.605,99	EUR
ES0177542018	INT CONSOLIDATED AIRLINES GRP	43400,00	359.135,00	EUR
ES0177542018	INT CONSOLIDATED AIRLINES GRP	20000,00	165.500,00	EUR
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	38055,00	1.260.762,15	NOK
SE0000103699	HEXAGON AB-B-	5733,00	1.804.748,40	SEK
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	5000,00	59.750,00	GBP
GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC	7136,00	65.223,04	GBP
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	5232,00	2.531.241,60	DKK
GB0009457366	DAILY MAIL GENERAL TRUST PLC	8000,00	56.000,00	GBP
CH0000816824	OC OERLIKON CORPORATION AG	8000,00	71.600,00	CHF
SE0000202624	GETINGE AB B	5000,00	1.112.500,00	SEK
GB00B70FPS60	JOHNSON MATTHEY PLC	3402,00	90.391,14	GBP
FR0000120859	IMERYS SA	800,00	51.536,00	EUR
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	43761,00	332.583,60	GBP
FR0000121964	KLEPIERRE	1483,00	60.788,17	EUR
NL0000400653	GEMALTO	900,00	49.743,00	EUR
NL0000400653	GEMALTO	559,00	30.895,93	EUR
ES0173516115	REPSOL	35000,00	354.200,00	EUR
FR0000120321	L OREAL	4201,00	652.415,30	EUR
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	73000,00	254.916,00	EUR
FR0010220475	ALSTOM REGROUPT	4100,00	115.476,50	EUR
GB0030913577	BT GROUP PLC	260000,00	1.226.420,00	GBP
GB00B1Z4ST84	PROVIDENT FINANCIAL	4382,00	147.541,94	GBP
IT0003128367	ENEL ENTE NAZ.ENERG.ELETTRICA	142566,00	554.866,87	EUR
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	42300,00	1.595.133,00	GBP
ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONSTRUC Y SER	7211,00	194.805,17	EUR
FR0000125486	VINCI	10512,00	621.679,68	EUR
ES0178430E18	TELEFONICA SA	100000,00	1.023.500,00	EUR
CH0198251305	COCA COLA HELLEN. BOTTL.CO S.A	12000,00	173.760,00	GBP
JE00B2QKY057	SHIRE	13000,00	610.740,00	GBP
IT0005002883	BANCO POPOLARE REGR.	15000,00	192.150,00	EUR
GB00B01TND91	BOOKER GROUP	65000,00	117.975,00	GBP
FR0000120693	PERNOD RICARD	4400,00	462.880,00	EUR
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY	230000,00	467.130,00	GBP
FR0010307819	LEGRAND HOLDING	6030,00	314.766,00	EUR
NL0000852580	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINST	2800,00	105.364,00	EUR
SE0000667925	TELIASONERA AB	55513,00	2.342.093,47	SEK

FR0000130338	VALEO SA	1784,00	254.309,20	EUR
NL0000009132	AKZO NOBEL	5950,00	366.996,00	EUR
NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTO	20000,00	258.600,00	EUR
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1000,00	84.160,00	EUR
GB0000031285	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	6674,00	19.314,56	GBP
IT0000062957	MEDIOBANCA-BCA CREDITO FINANZ	22700,00	201.689,50	EUR
GB0003452173	FIRSTGROUP PLC	40000,00	42.920,00	GBP
DE000A0LD6E6	GERRESHEIMER AG	4000,00	288.760,00	EUR
FI0009013403	KONE CORP-B-	8866,00	347.281,22	EUR
GB00B1YW4409	3I GROUP	60000,00	288.960,00	GBP
DK0010181759	CARLSBERG CL.B	2300,00	1.408.750,00	DKK
FR0000121709	SEB SA	1000,00	94.600,00	EUR
DE0005909006	BILFINGER	1574,00	68.421,78	EUR
CH0102484968	JULIUS BAER GRUPPE AG	3305,00	160.821,30	CHF
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT A.G.	100,00	109.700,00	CHF
GB0007188757	RIO TINTO PLC ORD	26373,00	522.053,54	GBP
ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	10300,00	193.794,50	EUR
SE0006886750	ATLAS COPCO AB	9695,00	2.020.438,00	SEK
GB0008762899	BG GROUP PLC	73800,00	726.930,00	GBP
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	29000,00	848.685,00	GBP
FR0010313833	ARKEMA	2282,00	147.394,38	EUR
FR0010411983	SCOR SE	6362,00	219.552,62	EUR
SE0000103814	ELECTROLUX AB B	8349,00	1.713.214,80	SEK
CH0001752309	FISCHER (GEORG) REGISTRED	200,00	135.800,00	CHF
FR0000064578	FONCIERE DES REGIONS	1000,00	82.500,00	EUR
ES0105046009	AENA S.A	2000,00	210.800,00	EUR
GB00B77J0862	OLD MUTUAL PLC	109436,00	195.781,00	GBP
GB0007099541	PRUDENTIAL	51422,00	787.270,82	GBP
ES0140609019	CAIXABANK	30168,00	96.959,95	EUR
SE0000112724	SVENSKA CELLULOZA AB-B	17098,00	4.214.657,00	SEK
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	23000,00	824.895,00	GBP
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL	982,00	135.319,60	CHF
DE000BAY0017	BAYER AG	18100,00	2.095.980,00	EUR
JE00BFNWV485	WOLSELEY LTD	6020,00	222.198,20	GBP
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	114000,00	1.565.220,00	GBP
CH0008038389	SWISS PRIME SITE	1000,00	78.500,00	CHF
CH0010532478	ACTELION LTD.	2465,00	344.114,00	CHF
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	22700,00	88.461,90	EUR
CH0012032048	ROCHE HOLDING LTD	16000,00	4.422.400,00	CHF
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	12103,00	636.133,68	EUR
CH0000587979	SIKA AG	50,00	181.000,00	CHF
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING	2000,00	542.600,00	CHF
DE0006599905	MERCK KGAA	4300,00	385.151,00	EUR
FI0009000202	KESKO OY	1400,00	45.318,00	EUR
PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA	3572,00	38.291,84	EUR
IT0004781412	UNICREDIT ORD POST RAGGRUPPAME	150000,00	770.250,00	EUR
BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	2000,00	157.660,00	EUR
GB00BYSVPQ32	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	-3892658,00	0,00	GBP
GB00BYSVPQ32	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	3892658,00	0,00	GBP
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	260,00	81.055,00	EUR
DE0007257503	METRO AG	3545,00	104.790,20	EUR
SE0000221723	MEDA S.A	6000,00	642.600,00	SEK
DK0060448595	COLOPLAST B	2252,00	1.254.364,00	DKK
SE0000869646	BOLIDEN AB	11600,00	1.657.640,00	SEK
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	31000,00	1.431.115,00	GBP
GB00B6YTLS95	STAGECOACH GROUP	15000,00	44.445,00	GBP
IE0002424939	DCC PLC	2000,00	151.560,00	EUR
GB0000608009	ATKINS (WS) PLC	6000,00	97.560,00	GBP
GB0001859296	BOVIS HOMES GROUP PLC	20000,00	203.000,00	GBP

GB00B1CRLC47	MONDI PLC	12584,00	228.085,00	EUR
SE0000114837	TRELLEBORG AB-B SHS	5000,00	824.000,00	SEK
DE0005565204	DURR AG	1000,00	73.600,00	EUR
GB0007980591	BP PLC	428000,00	1.515.120,00	GBP
GB00B5ZN1N88	SEGRO (REIT)	20000,00	85.880,00	GBP
FR0000031122	AIR FRANCE - KLM	11000,00	77.220,00	EUR
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	41992,00	241.454,00	GBP
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD	10100,00	508.030,00	CHF
GB00B07KD360	COBHAM PLC	38726,00	109.672,03	GBP
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS	21656,00	510.215,36	EUR
NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	10300,00	644.574,00	EUR
NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	3700,00	231.546,00	EUR
BE0974264930	AGEAS REGR.	13000,00	556.400,00	EUR
DK0010274414	DANSKE BANK A/S	17000,00	3.148.400,00	DKK
GB00B4Y7R145	DIXONS CARPHONE PLC	44000,00	220.000,00	GBP
ES0113860A34	BANCO SABADELL	134692,00	220.221,42	EUR
DE000TUAG000	TUI AG	8594,00	144.250,29	EUR
DE000TUAG000	TUI AG	4000,00	67.140,00	EUR
SE0000163594	SECURITAS AB SIE B	6800,00	884.000,00	SEK
GB00B5N0P849	WOOD GROUP (JOHN)	10000,00	61.250,00	GBP
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	3737,00	335.545,23	EUR
GB00B2987V85	RIGHTMOVE GROUP	1297,00	53.501,25	GBP
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES	1500,00	62.145,00	GBP
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	16670,00	201.373,60	GBP
GB0002405495	SCHRODERS PLC	2500,00	74.400,00	GBP
CH0012410517	BALOISE HOLDING NOM.	1330,00	169.708,00	CHF
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-ACT.PRIV.	3300,00	441.375,00	EUR
GB0008220112	D S SMITH PLC.	15000,00	59.505,00	GBP
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	487,00	61.995,10	CHF
DE0006048432	HENKEL PF	4004,00	413.212,80	EUR
GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS	4000,00	147.520,00	GBP
NO0003078800	TGS NOPEC GEOPHYSICAL COMPANY	5000,00	707.000,00	NOK
AT0000730007	ANDRITZ AG	1700,00	76.585,00	EUR
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	4979,00	305.611,02	EUR
GB00B2B0DG97	RELX PLC	30406,00	363.959,82	GBP
GB0006834344	INTU PROPERTIES	18000,00	57.114,00	GBP
ES0173093115	RED ELECTRICA CORPORACION	2000,00	154.220,00	EUR
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	72364,00	361.530,54	GBP
ES0126775032	DIA	20360,00	110.839,84	EUR
BE0003810273	PROXIMUS	4000,00	120.000,00	EUR
CH0030170408	GEBERIT AG	672,00	228.614,40	CHF
DE000KGX8881	KION GROUP	3000,00	138.060,00	EUR
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV AAND	7000,00	216.755,00	EUR
FR0000125338	CAP GEMINI SA	8000,00	684.800,00	EUR
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GOUP AG	3139,00	811.117,60	CHF
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	25300,00	464.002,00	EUR
GB00B033F229	CENTRICA PLC	108057,00	235.672,32	GBP
DK0010307958	JYSKE BANK	4000,00	1.248.400,00	DKK
SE0000695876	ALFA LAVAL AB	10000,00	1.550.000,00	SEK
ES0130670112	ENDESA SA	10000,00	185.250,00	EUR
GB00B0744B38	BUNZL	9421,00	177.585,85	GBP
FR0000131708	TECHNIP	2242,00	102.537,87	EUR
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	18265,00	278.723,90	GBP
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	66600,00	1.016.316,00	GBP
IT0003506190	ATLANTIA	9376,00	229.712,00	EUR
GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	20407,00	240.190,39	GBP
GB0008847096	TESCO PLC	163676,00	244.695,62	GBP
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV	16600,00	1.899.040,00	EUR
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	27893,00	471.949,56	EUR

GB0000595859	ARM HOLDINGS PLC	25138,00	261.183,82	GBP
GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	6600,00	181.104,00	GBP
FR0000121220	SODEXO	4000,00	360.560,00	EUR
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	100,00	114.650,00	EUR
GB00B83VD954	MAN GROUP PLC	60000,00	160.200,00	USD
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	61683,00	347.707,07	GBP
FI0009005987	UPM KYMMENE CORP.	12718,00	219.131,14	EUR
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE S.A.	31000,00	337.280,00	EUR
BE0003565737	KBC GROUPE	4460,00	257.208,20	EUR
GB0007739609	TRAVIS PERKINS PLC	7123,00	140.536,79	GBP
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	10000,00	285.500,00	EUR
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT NOM.	10524,00	758.780,40	CHF
SE0000106270	HENNES MAURITZ AB-B	18000,00	5.437.800,00	SEK
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG	11300,00	345.949,50	EUR
GB0000536739	ASHTAD GROUP PLC	20000,00	223.800,00	GBP
NL0000009165	HEINEKEN NV	5000,00	393.850,00	EUR
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	31354,00	470.623,54	EUR
NO0003054108	MARINE HARVEST	15000,00	1.794.000,00	NOK
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	3180,00	242.665,80	EUR
GB0004065016	HAMMERSON PLC	29576,00	177.456,00	GBP
FR0010208488	ENGIE SA	36065,00	588.761,13	EUR
NL0000240000	QIAGEN NV	3208,00	80.568,92	EUR
GB00B61TVQ02	INCHCAPE PLC	10000,00	78.500,00	GBP
FR0000120966	BIC SOCIETE FRANCAISE	1000,00	151.650,00	EUR
GB0032089863	NEXT GROUP	3700,00	269.730,00	GBP
DE000BASF111	BASF SE NAMEN-AKT	22100,00	1.562.912,00	EUR
DE000ENAG999	E ON SE	56000,00	500.136,00	EUR
CH0008742519	SWISSCOM AG. REG.	556,00	279.668,00	CHF
GB0002335270	CRODA INTERNATIONAL PLC	1357,00	41.279,94	GBP
FR0000130452	EIFFAGE SA	780,00	46.433,40	EUR
FR0010918292	TECHNICOLOR RGPT	20000,00	149.600,00	EUR
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	5905,00	197.345,10	GBP
GB0005758098	MEGGITT PLC	16494,00	61.803,02	GBP
FR0013067766	TOTAL SA DO 15	57000,00	0,00	EUR
ES0144580Y14	IBERDROLA	142000,00	930.100,00	EUR
FR0000120644	DANONE	13610,00	847.630,80	EUR
DK0060534915	NOVO NORDISK AS	43100,00	17.235.690,00	DKK
CH0043238366	ARYZTA	3749,00	191.199,00	CHF
GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	40000,00	250.400,00	GBP
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	3200,00	241.984,00	EUR
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	5032,00	235.321,48	EUR
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	583000,00	1.865.600,00	USD
IT0003487029	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	25834,00	160.170,80	EUR
DE000A1DAH0	BRENTAG AG	4199,00	202.727,72	EUR
SE0000107419	INVESTOR AB-B SHS	20000,00	6.252.000,00	SEK
ES0184262212	VISCOFAN SA	4000,00	222.560,00	EUR
FR0000120073	AIR LIQUIDE	7478,00	775.094,70	EUR
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	1323,00	36.739,71	GBP
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SE	5335,00	61.139,10	EUR
FR0000127771	VIVENDI	23000,00	456.780,00	EUR
CH0126881561	SWISS RE	12000,00	1.177.800,00	CHF
GB0008754136	TATE AND LYLE PLC	7000,00	41.930,00	GBP
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG REG.	23000,00	596.965,00	EUR
SE0000242455	SWEDBANK A	19513,00	3.650.882,30	SEK
DK0060228559	TDC SHS	27539,00	947.066,21	DKK
ES0113307021	BANKIA S.A.	40000,00	42.960,00	EUR
IT0005143372	UNIONE DI BANCHE ITALIANE DS15	25834,00	0,00	EUR
CH0011037469	SYNGENTA AG-REGISTERED	1810,00	710.063,00	CHF
DE000SYM9999	SYMRISE AG	3033,00	186.013,89	EUR



GB0002374006	DIAGEO	56300,00	1.045.209,50	GBP
IT0003132476	ENI SPA	56333,00	777.395,40	EUR
FR0000120222	CNP ASSURANCES	5000,00	62.200,00	EUR
IT0000784196	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	25666,00	106.565,23	EUR
FR0000039299	BOLLORE	20000,00	85.940,00	EUR
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	2000,00	155.000,00	EUR
CH0102659627	GAM HOLDING AG NA	9809,00	163.810,30	CHF
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	21280,00	414.428,00	EUR
PTBES0AM0007	BCO ESPIRITO SANTO-REG	54000,00	7.020,00	EUR
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP	3600,00	217.440,00	EUR
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	3500,00	76.912,50	EUR
DK0010244508	AP MOELLER MAERSK A/S	152,00	1.364.200,00	DKK
GB0007365546	CARILLION PLC	18943,00	57.378,35	GBP
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	7000,00	202.370,00	EUR
GB00B7T77214	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	80187,00	242.164,74	GBP
NO0010031479	DNB ASA	20735,00	2.276.703,00	NOK
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	16897,00	719.305,29	EUR
GB00BMJ6DW54	INFORMA P.L.C.	19890,00	121.925,70	GBP
FR0004035913	ILIAD SA	544,00	119.680,00	EUR
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP	28500,00	618.165,00	CHF
CH0012138605	ADECCO SA (EX ADIA)	4783,00	329.548,70	CHF
FR0000131104	BNP PARIBAS (EX BNP)	31000,00	1.619.130,00	EUR
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP	7750,00	182.435,00	EUR
GB0004835483	SABMILLER PLC	19585,00	797.011,58	GBP
GB00B1VYCH82	THOMAS COOK GROUP	50000,00	82.100,00	EUR
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	17369,00	110.162,88	EUR
DE0005439004	CONTINENTAL AG	1834,00	411.824,70	EUR
GB00BLNN3L44	COMPASS GROUP PLC	29724,00	349.257,00	GBP
GB00B19NLV48	EXPERIAN GROUP	21006,00	362.563,56	USD
FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ	3000,00	100.500,00	EUR
NL0000303600	ING GROEP NV CER	78540,00	977.823,00	EUR
FI0009003305	SAMPO OYJ	10933,00	513.851,00	EUR
DE0006483001	LINDE AG	3491,00	467.444,90	EUR
SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN FONDER A	25851,00	2.918.577,90	SEK
GRS419003009	GREEK ORG.OF FOOT.PROGNOSTICS	4480,00	36.288,00	EUR
NL0000009355	UNILEVER NV	31777,00	1.274.416,59	EUR
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG	2800,00	108.612,00	EUR
GB00BN33FD40	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	4920,00	130.773,60	GBP
FR0000051732	ATOS SE	2300,00	178.135,00	EUR
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	10595,00	422.210,75	EUR
GB0001367019	BRITISH LAND COMPANY PLC	27120,00	213.163,20	GBP
FR0000077919	JC DECAUX SA	2352,00	83.025,60	EUR
DK0010234467	FLSMIDTH CO. B	1400,00	336.000,00	DKK
FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R	18293,00	153.478,27	EUR



**Altmark-UI-Fonds**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Anzahl	Marktwert	Währung
DE0005785604	FRESENIUS SE	67700,00	4.466.169,00	EUR
FR0000130007	ALCATEL-LUCENT	1247480,00	4.453.503,60	EUR
BE0003739530	UCB -UNION CHIMIQUE BELGE	52000,00	4.327.960,00	EUR
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-B	50150,00	4.408.185,00	EUR
DE0007100000	DAIMLER	56470,00	4.380.942,60	EUR
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES	327760,00	4.426.398,80	EUR
LU0088087324	SES	176120,00	4.516.597,40	EUR
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	264850,00	4.420.346,50	EUR
FR0000120172	CARREFOUR SA	163850,00	4.366.602,50	EUR
FR0000121485	KERING	27600,00	4.359.420,00	EUR
DE0005190003	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE	44770,00	4.370.895,10	EUR
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	200000,00	4.373.000,00	EUR
NL0010273215	ASML HOLDING	52700,00	4.350.385,00	EUR
FR0000120503	BOUYGUES	120840,00	4.416.097,80	EUR
NL0006144495	RELX N.V	291460,00	4.529.288,40	EUR
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	55870,00	4.547.259,30	EUR
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	49270,00	4.429.865,70	EUR
FR0000130338	VALEO SA	30830,00	4.394.816,50	EUR
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS	189260,00	4.458.965,60	EUR
FR0000125338	CAP GEMINI SA	52710,00	4.511.976,00	EUR
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	261000,00	4.416.120,00	EUR
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	310000,00	4.653.100,00	EUR
FR0013067766	TOTAL SA DO 15	103090,00	0,00	EUR
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	224740,00	4.376.811,50	EUR



## **Anlagerichtlinien**

Der beigefügte Anhang für den Altmark-UI-Fonds, zu der Vereinbarung vom 15.08.2011 tritt am 04.04.2014 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen „Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt“ und „Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt“ Vertreten durch: Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, BNP Paribas Securities Services S.C.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main und Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Änderungen bedürfen der Schriftform.

Magdeburg, den 27.05.2014

„Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt“

Vertreten durch: Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen

Magdeburg, den 27.05.2014

„Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt“

Vertreten durch: Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen

Frankfurt am Main, den 11. MAI 2014

BNP Paribas Securities Services S.C.A.,  
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Frankfurt am Main, den 04. APR. 2014

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

## Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen gelten folgende Vereinbarungen:

1. Allgemeine Informationen: / 1. General Information:	
1.1. Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund / segment	Allmark-UI-Fonds
1.2. Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund / segment ID	376601
1.3.1. Advisor/ Asset Manager / Advisor/ Asset Manager	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
1.3.2. Management-Mandat / management model	Outsourcing
1.4. Datum des In-Kraft-Tretens: / effective as of:	4. April 2014
1.5. Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Investmentgesetz / Investment Act
1.6.1. Fondstyp / Type	- Sonstiges Sondervermögen / Other Funds
1.6.2. Art der Anlagebedingungen / type of Investment Rules	- Spezialfonds / Special Fund
1.7. Basewährung des Segments / Base currency of the fund	EUR

2. Investmentstrategie / Investment strategy:	
2.1. Investmentstrategie / Investment strategy	Der Selektionsprozess ist auf fundamentale unterbewertete und sich aktuell in einer attraktiven Trendphase befindliche Aktien von Emittenten mit Sitz in der Eurozone ausgerichtet, die eine Resistenz in fallenden Marktphasen bewiesen haben.
Benchmark / Benchmark	ab 26.08.2011: 100% Eurostoxx Large TR (EUR) (Bloomberg Ticker: LCXT Index)
Risikomanagementansatz / Risk management approach	- Qualifizierter Ansatz / Qualified approach
2.4. Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / specified in Appendix B-5
2.5. Marktrisiko / Market risk limit	200%  Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KAG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. For risk management purposes (DerV) of the master fund the KAG may define individual rules with the advisor / asset manager

3. Berechnungsgrundlage: / Basis for limit utilization calculation:	
3.1. Limitbezug / the limit check refers to	%-Grenze beziehen sich auf NAV / % limits refers to NAV of the portfolio
3.2. Berechnungsbasis / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio

Anlagekategorie / Investment category	Zulässig / Allowed	Limit / Min/Max	Spezifikation: / Specification:
4.1. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character	Ja / Yes		
Aktie / Equities	Ja / Yes		Dazu zählen: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsaktien mit Aktiencharakter Definition: common stocks, preferred stock, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participating notes on equity
Genüßrechte/-scheine (Aktiencharakter) / Participation certificates (with equity character)	Nein / No		
Einheitsaktienähnlich / Units (with equity character)	Nein / No		
Depotaktien (ADR, GDR, EDR, IDR, SDR) / Depositary receipts (ADR, GDR, EDR, IDR, SDR)	Ja / Yes		
Nicht notiert / unlisted	Nein / No		
Benchmarkbestandteil (Aktienbenchmark): in benchmark (Equity benchmark):			n.a. bedeutet, dass Titel außerhalb der Benchmark erlaubt sind / n.a. means, that equities outside benchmark are permitted
nur Titel aus Benchmark / only benchmark components	Ja / Yes		
nur Aktien aus Benchmark-Ländern / only benchmark countries	n/a / n/a		
Ursprungsland / Country	Nein / No		
Emissionswährung / Currency of issue	Ja / Yes		nur EUR
Marktkapitalisierung / Market cap	Nein / No		
Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	Nein / No		
Small Caps / Small Caps	Nein / No		UI-Definition Small Cap: < 50 Mio. Euro oder Anteil des Fonds an den umlaufenden Stücken >2%
4.2. Renten / Bonds	Nein / No		
Nicht notiert / unlisted	Nein / No		
Emittenten: / Issuers:			
Staatsanleihen / Government Bonds	Nein / No		
Schatzanweisungen / Treasury Bills	Nein / No		
Pfandbriefe / Covered Bonds	Nein / No		
Kommunalobligationen / Public sector debentures	Nein / No		
Unternehmensanleihen / Corporate Bonds	Nein / No		
inkl. Titel aus Finanzsektor / incl. financials	Nein / No		
nur mit Staatsgarantie / only with government guaranty	Nein / No		
Supranationals / Supranationals	Nein / No		
Rentenarten: / Bond Types:			
Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (Standard)	Nein / No		
variabel verzinsliche Anleihen / Floaters:	Nein / No		
variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (Standard)	Nein / No		

Umkehrfloater / Reverse floater	Nein / No		
Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	Nein / No		
Anleihen mit Kündigungs- / Tilgungsrechten / Callable / Puttable / Sinkable bonds (dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten (this doesn't include bonds with tax call features))	Nein / No		
Anleihen mit Step-Coupon / Bonds with step coupon	Nein / No		
Fix to Float Bonds / Fix to float bonds	Nein / No		
Anleihen mit ratingabhängigem Coupon / Bonds with rating-linked coupon	Nein / No		
Genüßrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation Certificates (with bond character)	Nein / No		
Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) / Exchangeable notes (in other bonds)	Nein / No		
Wandelanleihen / Convertible bonds, Exchangeable bonds:	Nein / No		
Wandelanleihen i.e.S. / Convertible bonds	Nein / No		
Umtauschanleihen / Exchangeable bonds	Nein / No		
Pflichtwandelanleihen / Contingent Convertibles	Nein / No		
Units rentenähnlich / Units with bond character	Nein / No		
Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	Nein / No		
Inflationsindizierte Anleihen / Inflation bonds	Nein / No		
Contingent Notes / Contingent Notes	Nein / No		
Commercial Papers / Commercial papers	Nein / No		
Certificates of Deposit / Certificates of deposit	Nein / No		
Asset Backed Securities / Asset backed securities	Nein / No		
Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	Nein / No		
Kollaterale Debt Obligations (CDO / CDO) / collateral debt obligations (CDO / CDO)	Nein / No		
Loan Participation Notes / Loan participation notes	Nein / No		
Credit Linked Notes / Credit linked notes	Nein / No		
Zertifikate / Certificates:	Nein / No		
1:1 Zertifikate / 1:1 Certificates	Nein / No		
Discountzertifikate / Discount certificates	Nein / No		
Bonuszertifikate / Bonus certificates	Nein / No		
4.3 Weitere Restriktionen für Renten: / Additional restrictions for bonds:			
Emissionsland / Country of issuer	Nein / No		
Emissionswährung / Currency of issue	Nein / No		
Emissionsvolumen / Volume of issue:	Nein / No		
Restlaufzeit / Time to maturity	Nein / No		
Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	Nein / No		
4.3.1. Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for Bonds	Nein / No		
Berücksichtigung Emittentenrating / consideration issuer rating	Nein / No		
Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Geltungsrating) / consideration asset manager rating (asset manager rating = class rating)	Nein / No		
Mindestrating / Minimum Bond Rating			
Für Anleihen deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	Nein / No		
Anleihen ohne Geltungs- / Emittenten- / Asset Manager - Rating / Bonds without class- / issuer- / asset manager - rating	n/a / n/a		
4.3.2 Ratingvorgaben für: /			
Commercial Papers (CP's) / Certificate of Deposits (CD's) / Unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/ treasury bills	Nein / No		
Erwerbsgrenze / Purchase limit	Nein / No		
Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Emittentenrating) / consideration asset manager rating (asset manager rating = issuer rating)	Nein / No		
Mindestrating / Minimum rating			
CP's / CD's / Schatzanweisungen: ohne Emittentenrating / CP's / CD's / treasury bills: without any rating of issuer	n/a / n/a		
4.3.3 Prozedere bei Ratingherabstufung: / Procedure upon downgrade:	Nein / No		
4.4. Investmentfonds / Investment funds	Ja / Yes		
Aktienfonds / Equity funds	Nein / No		
Rentenfonds / Fixed income funds	Nein / No		
Geldmarktfonds / Money market funds	Ja / Yes		
Immobilienfonds / Real estate funds	Nein / No		
Exchange Traded Funds (ETFs) / Exchange traded funds	Ja / Yes		
Single-Hedgefonds / Single hedge funds	Nein / No		

<b>4.5.1. Sonstige Wertpapiere</b> <i>Other securities</i>			
Aktienanleihen / Reverse Convertibles	Ja / Yes		
Schuldscheindarlehen (Standard)	Nein / No		
Private Equity - Beteiligungen / Private equity	Nein / No		
Reits / REITs	Ja / Yes		der Erwerb von Reits zulässig ist: Reits aus Australien, Belgien oder Hongkong sind nicht zulässig! / i.e. the purchase of reits is permitted: Reits from Australia, Belgium or Hongkong are not permitted.
unverbriefte Darlehensforderungen / unsecured loans	Nein / No		
<b>4.5.2. Edelmetalle / Precious metals</b>		Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig / The direct purchase of precious metals is not permitted.
<b>4.6. Derivate / Derivatives</b>		Ja / Yes	
<b>Futures: / Futures:</b>		Ja / Yes	
Aktienfutures / Equity futures	Nein / No		
Aktienindexfutures / Equity index futures	Ja / Yes		
Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / interest rate futures (Bond and money market)	Nein / No		
Rohstofffutures / commodity futures	Nein / No		
Edelmetallfutures / precious metal futures	Nein / No		
<b>Börsengehandelte Optionen: Exchange traded options:</b>		Nein / No	
Aktienoptionen / Equity options	Nein / No		
Aktienindexoptionen / Equity index options	Nein / No		
Futuroptionen auf Renten- und Geldmarktfutures / Bond and money market future options	Nein / No		
Optionen auf Rohstoffe / Commodity options	Nein / No		
Optionen auf Edelmetalle / Precious metal options	Nein / No		
<b>Optionscheine: / Warrants:</b>		Nein / No	
- auf Aktien / - on single stocks	Nein / No		
- auf Aktienindizes / - on equity indexes	Nein / No		
- auf Währungen / - on currencies	Nein / No		
- auf Edelmetalle / - on precious metals	Nein / No		
<b>OTC-Geschäfte: / OTC transactions:</b>		Nein / No	
Devisentermingeschäfte / FX forwards	Nein / No		
NDF's / Non - deliverable forwards	Nein / No		
Aktienforwards / Equity forwards	Nein / No		
Rentenforwards / Bond forwards	Nein / No		
TBA's / TBA's	Nein / No		
Aktienoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity options (vanilla, barrier)	Nein / No		
Aktienindexoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity index options (vanilla, barrier)	Nein / No		
FX-Optionen (Vanilla) / FX options (vanilla)	Nein / No		
Sweptions (Vanilla) / Sweptions (vanilla)	Nein / No		
Zinsswaps (Vanilla, Forward) / Interest rate swaps (vanilla, forward)	Nein / No		
EONIA-Swaps / EONIA swaps	Nein / No		
Equity-Swaps / Equity swaps	Nein / No		
Inflation-Swaps / Inflation swaps	Nein / No		
Credit Default Swaps (CDS) / Credit default swaps (CDS)	Nein / No		
<b>4.7. Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies</b>		Nein / No	Keinerlei Fremdwährungspositionen (neben Euro) sind erlaubt / No foreign currency (additionally to Euro) is permitted.
Absicherungsgrad / Hedging Ratio	n/a / n/a		
<b>4.8. Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)</b>			
Cashquote / Cash limit	Nein / No		Hinweis auf Einlagensicherung: Bankguthaben dürfen bei der Depotbank und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. gesicherten Höchstbeträge eingelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. / Cash may only be held with the depositary bank or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks. There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.
Kreditaufnahme / Borrowing	Ja / Yes	10%	kurzfristige Kredite nur bis zu 10% des Sondervermögens erlaubt. (kurzfristig = Rückführung innerhalb von 5 Arbeitstagen)
<b>4.9. Wertpapierdarlehen / Securities lending</b>			
WP-Darlehen erlaubt / Securities lending permitted	Nein / No		

4.10. Ausschluss von Emittenten / <i>prohibition of issuers</i>	Ja / Yes		Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet / <i>acquisition of issuers specified in Appendix B-4 is not permitted.</i>
5. Grundsatz der Anlagesicherheit / <i>Principle of safety</i>			
Betrifft ausschließlich Anleger, die der Anlageverordnung unterliegen. <i>Applicable for investors, which are subject to the Investment Regulation "Anlageverordnung".</i>	n/a / n/a		
6. Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / <i>Further specifications only for asset manager</i>			
Es gehört nicht zur Aufgabe der KAG die Einhaltung der unter Punkt 6 genannten Restriktionen zu überprüfen. Die KAG muß sich deren Einhaltung auch nicht vom Asset Manager bestätigen lassen. <i>The KAG does not have to monitor the adherence to the restrictions stated under No. 6. The KAG does not need to seek for confirmation by the Asset Manager regarding its adherence to these restrictions.</i>			

Weder KAG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. /  
*Neither KAG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.*

Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds / dieses Segment. /  
*These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund / segment.*

Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / *Future changes will require the written form.*

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**  
**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent Issuer	WKN / ISIN
Alliant Techsystems Inc.	880607 / US0188041042
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220 / US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



# **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

## **Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines**

### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

100% EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KAG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. For risk management purposes (DerV) of the master fund the KAG may define individual rules with the advisor / asset manager.
------	--

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.  
*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.  
*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## ANHANG B-2

### Anlagerichtlinien

Der beigefügte Anhang für den Börde-UI-Fonds zu der Vereinbarung vom 31. Oktober 2014 tritt am 20 APR 2016 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs für das Segment Börde-UI-Fonds wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen der Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt, des Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt, der Kulturstiftung DessauWörlitz, der Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK), der Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, des Talsperrenbetriebs Sachsen-Anhalt, der BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt und der Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg, 07. Juni 2016

**Gerald Keiluweit**  
**Ministerialdirigent**

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen,  
in Vertretung für den Anleger Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt  
in Vertretung für den Anleger Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt  
bevollmächtigt vom Anleger Kulturstiftung DessauWörlitz, Dessau-Roßlau  
bevollmächtigt vom Anleger Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK)  
bevollmächtigt vom Anleger Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, Halle  
bevollmächtigt vom Anleger Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt, Blankenburg

Frankfurt am Main,

BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt

Frankfurt am Main.

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and special fund rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information				
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Börde-UI-Fonds		
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	376701		
1.3.	Advisor / Asset Manager	Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH		
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing		
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	<p>Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Verwahrstelle und Berater oder Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.</p> <p>The KVG will send these investment guidelines in advance via email/fax to the investor, custodian and advisor or asset manager ready for signature. These investment guidelines shall become valid effective within two (2) bank working days after all parties have signed this version distributed by email/fax. The effective date will be communicated by the KVG via email. The effective date will be added to the hard copies of the investment guidelines which will be distributed for signature via mail.</p>		
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Code		
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)		
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds		
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro		
1.10.	Verwahrstelle / Depository	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.			
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.			
2. Investmentstrategie / Investment strategy				
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Passive Enhanced		
2.2.	Benchmark / Benchmark	100% STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)		
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach		
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / specified in Appendix B-5		
2.5.	Marktrisikolimit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Limit  Max (%)  200.00	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateV) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. / For risk management purposes (DerivateV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.

2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	festgelegt in Anlage B-5a / specified in Appendix B-5a
------	---	---	--

<b>3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation</b>			
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	%Grenzen beziehen sich auf NAV / %-limits refer to NAV	
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio	

<b>4. Anlageuniversum / Investment universe</b>			
4.1.	<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred shares, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes with equity character UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts
4.1.1.	Aktien / Equities	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Hinweis: Es dürfen nur voll eingezahlte Aktien erworben werden. Note: Only fully paid up equities are permitted.
4.1.2.	Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter) / Participation certificates (with equity character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.1.3.	Units aktienähnlich / Units (with equity character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one share.
4.1.4.	Depositary Receipts (ADR,GDR,EDR,IDR,SDR) / Depositary receipts (ADR,GDR,EDR,IDR,SDR)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.1.5.	Nicht notierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Unlisted equities and securities with equity character	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice. / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice.
4.1.6.	Benchmarkbestandteil (Aktienbenchmark) / In benchmark (equity benchmark)		
4.1.6.1.	Nur Titel aus Benchmark / Only benchmark components	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.1.6.2.	Nur Aktien aus Benchmark-Ländern / Only securities within benchmark countries	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.1.7.	Ursprungsland / Country of origin	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.1.8.	Emissionswährung / Currency of issue	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	

	Marktkapitalisierung / Market cap	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.1.10.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.1.11.	Micro Caps / Micro caps	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Die Universal Investment definiert Micro Caps wie folgt: weniger als 50 Mio. Euro Marktkapitalisierung oder Anteil des Fonds an den umlaufenden Stücken mehr als 2% / This is how Universal Investment defines micro-caps: either market cap below 50 Mio. Euro or number of shares in the fund higher than 2% of shares outstanding
4.2.	<b>Renten / Bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.3.	<b>Investmentfonds / Investment funds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.4.	<b>Sonstige Wertpapiere / Other securities</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.4.1.	Aktienanleihen / Reverse convertibles	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.4.2.	Schuldscheindarlehen (Standard) / Promissory notes	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.4.3.	Private Equity Beteiligungen / Private equity	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.4.4.	Reits / Reits	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Erwerb nur nach vorheriger Rücksprache mit der KVG zulässig! / In case of "YES", i.e. the purchase is permitted, please note: Any purchase is permitted only after prior consultation with the KVG!
4.4.5.	Unverbriefte Darlehensforderungen / Loans	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.5.	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.
4.6.	<b>Derivate / Derivatives</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.1.	<b>Futures / Futures</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.1.1.	Aktienfutures / Equity futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.1.2.	Aktienindexfutures / Equity index futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	

4.6.1.3.	Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / Interest rate futures (bond and money market)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.4.	Devisenfutures / Currency futures	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.5.	Rohstofffutures / Commodity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.6.	Edelmetallfutures / Precious metal futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.	<b>Börsengehandelte Optionen / Exchange traded options</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.2.1.	Aktienoptionen / Equity options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.2.	Aktienindexoptionen / Equity index options	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.2.3.	Zinsfutureoptionen auf Renten- und Geldmarktfutures / Bond and money market future options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.4.	Option auf Devisenfutures / Currency future options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.5.	Optionen auf Edelmetalle / Precious metal options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.6.	Optionen auf Rohstoffe / Commodity options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.3.	<b>Optionsscheine / Warrants</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.	<b>OTC-Geschäfte / OTC transactions</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.7.	<b>Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.7.1.	Absicherungsgrad / Hedging ratio	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.8.	<b>Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)</b>		
4.8.1.	Cashquote / Cash limit	Anwendbar / Applicable Nein / No	

Einlagensicherung / Einlagensicherung	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder anderer Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. / Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.
<b>4.8.3. Kreditaufnahme / Borrowing</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	Nach KAGB kurzfristige Kredite nur bis zu 30% des Sondervermögens erlaubt (kurzfristig = Rückführung innerhalb von 5 Arbeitstagen). / According to the KAGB short term credits/overdrafts are only allowed up to 30% of NAV (short term = need to be balanced within 5 working days). Ausschließlich zur Überbrückung von Liquiditätsengpässen im Rahmen der vertraglichen und gesetzlichen Kreditaufnahmegrenzen.
<b>4.9. Wertpapierdarlehen / Securities lending</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
<b>5. Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.
<b>4.11. Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in Appendix B-4 is not permitted.
<b>4.12. Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
<b>5. Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Es gehört nicht zur Aufgabe der KVG die Einhaltung der unten genannten Restriktionen zu überprüfen. Die KVG muß sich deren Einhaltung auch nicht vom Asset Manager bestätigen lassen. / The KVG does not have to monitor the adherence to the restrictions stated beneath. The KVG does not need to seek for confirmation by the asset manager regarding its adherence to these restrictions.
<b>5.1. Aktienbenchmark</b>		Titel außerhalb der Aktienbenchmark können nur gekauft werden, wenn sie demnächst Aufnahme in den Index finden werden. Der Asset Manager hat dafür die Verantwortung.

## Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien

### *Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines*

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten** (UN-Übereinkommen über Streumunition)

**Prohibition of investments in titles of the following issuers** (UN-Convention on Cluster Munitions)

Emittent <i>Issuer</i>	WKN / <i>ISIN</i>
Orbital ATK Inc.	A14NES/ US68557N1037
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



## **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

### ***Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines***

#### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

100% STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)
--

#### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format.*

## **Anlage B-5a zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien**

### ***Appendix B-5a to Annex B-2 Guidelines***

#### **Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung)**

<b>Guideline Punkt 2.6</b>	<b>Wert</b>
Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / <i>Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.</i>	200%

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per E-Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



## Anlagerichtlinien

Der beigefügte Anhang für den Brocken-UI-Fonds zu der Vereinbarung vom 16. Februar 2015 tritt am 20. MAI 2016 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs für das Segment Brocken-UI-Fonds wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen der Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt, des Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt, des Talsperrenbetriebs Sachsen-Anhalt, der BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt und der Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg,

07.06.2016

Gerald Keiluweit  
Ministerialdirigent

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen,  
in Vertretung für den Anleger Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt  
in Vertretung für den Anleger Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt

Blankenburg,

14.06.16

Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt

61 11

Frankfurt am Main,

BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt

Frankfurt am Main.

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and special fund rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information				
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Brocken-UI-Fonds		
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	572801		
1.3.	Advisor / Asset Manager	Allianz Global Investors GmbH		
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing		
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	<p>Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Verwahrstelle und Berater oder Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.</p> <p>The KVG will send these investment guidelines in advance via email/fax to the investor, custodian and advisor or asset manager ready for signature. These investment guidelines shall become valid effective within two (2) bank working days after all parties have signed this version distributed by email/fax. The effective date will be communicated by the KVG via email. The effective date will be added to the hard copies of the investment guidelines which will be distributed for signature via mail.</p>		
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Code		
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)		
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds		
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro		
1.10.	Verwahrstelle / Depository	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.			
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.			
2. Investmentstrategie / Investment strategy				
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Aktiv gemanagte Globale Anleihen EUR hedged		
2.2.	Benchmark / Benchmark	Barclays customized benchmark (Barclays GDP Global Agg ex EU custom currencies) EUR hedged		
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach		
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / specified in Appendix B-5		
2.5.	Marktkrisikolimit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 200.00	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateV) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. / For risk management purposes (DerivateV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.

2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	festgelegt in Anlage B-5a / specified in Appendix B-5a
<b>3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation</b>			
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	%Grenzen beziehen sich auf NAV / %-limits refer to NAV	
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio	
<b>4. Anlageuniversum / Investment universe</b>			
4.1.	<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character</b>	Zulässig / Allowed  Nein / No	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred shares, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes with equity character UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts
4.2.	<b>Renten / Bonds</b>	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.1.	Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice
4.2.2.	<b>Emittenten / Issuers</b>		
4.2.2.1.	Staatsanleihen / Government bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.2.1.1.	Schatzanweisungen / Treasury bills	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.2.2.	Pfandbriefe / Covered bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.2.3.	Kommunalobligationen / Public sector debentures	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.2.4.	Unternehmensanleihen / Corporate bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	
4.2.2.4.1.	inkl. Titel aus Finanzsektor / incl. financials	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor / Financial = according to Bloomberg industry-sector

4.2.2.4.2.	nur mit Staatsgarantie / only with government guaranty	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.2.5.	Supranationals / Supranationals	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
<b>4.2.3.</b>	<b>Rentenarten / Bond types</b>		
4.2.3.1.	Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.2.	Umkehrfloater / Reverse floater	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten / Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer- Kündigungsrechten / this doesn't include bonds with tax call features)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Hinweis: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten / Anleihen mit einer Gläubigerschutzklausel (make whole call) / Anleihen mit einem Kündigungsrecht durch den Emittenten 6 Monate vor Endfälligkeit (liquidity call) gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart.  Note: Bonds with tax features, make whole calls and liquidity calls are deemed to be standard bond type w.r.t these investment guidelines. (liquidity call: issuer call right 6 month before maturity)
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.9.	Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) / Exchangeable notes (in other bonds)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.10.	Wandelanleihen / Convertible bonds Umtauschanleihen / Exchangeable bonds	Zulässig / Allowed Nein / No	

4.2.3.11.	Mandatory Contingent Convertibles / Mandatory contingent convertibles	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.12.	Mandatory Contingent Notes / Mandatory contingent notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.13.	Units rentenähnlich / Units with bond character	Zulässig / Allowed Nein / No	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.
4.2.3.14.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.15.	Inflationsindexierte Anleihen / Inflation linked bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.16.	Commercial Papers / Commercial papers	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.17.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.18.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.19.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.20.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.21.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.22.	Credit Linked Notes / Credit linked notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.	<b>Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds</b>		
4.2.3.23.1.	Emissionsland / Country of issuer	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Anleihen aus Finnland, Österreich, Belgien und Niederlande (Country of Risk) sowie Staatsanleihen und quasi-Sovereigns aus Frankreich sind nicht zugelassen.
4.2.3.23.2.	Emissionswährung / Currency of issue	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Zugelassene Währungen: AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, JPY, NZD, USD
4.2.3.23.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	Anwendbar / Applicable Nein / No	

4.2.3.23.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.5.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.6.	Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors bond ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.23.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond rating available the issuer rating is decisive.
4.2.3.23.6.2.	Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Gattungsrating) / Consideration asset manager rating (asset manager rating = bond rating)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.6.3.	Mindestrating / Minimum rating	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	S&P=BBB- Moody's=Baa3 Fitch=BBB- Renten in der Bandbreite BB+ bis BB- sind bis zu 10% des Fondsvolumens zugelassen.
4.2.3.23.6.4.	Für Renten deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republik of Germany can be referred to.	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.23.6.5.	Renten ohne relevantes Rating / Bonds without applicable rating	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.7.	Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero- coupon treasury bills	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.8.	Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.4.	Zertifikate / Certificates	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.3.	Investmentfonds / Investment funds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.	Sonstige Wertpapiere / Other securities	Zulässig / Allowed Nein / No	Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard) , Private Equity - Beteiligungen / Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbriefte Darlehensforderungen Definition: Reverse Convertibles, Promissory notes, Privat equity, Reits, loans
4.5.	Edelmetalle / Precious metals	Zulässig / Allowed Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.
4.6.	Derivate / Derivatives	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.	Futures / Futures	Zulässig / Allowed Ja / Yes	



4.6.1.1.	Aktienfutures / Equity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.2.	Aktienindexfutures / Equity index futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.3.	Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / Interest rate futures (bond and money market)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.4.	Devisenfutures / Currency futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.5.	Rohstofffutures / Commodity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.6.	Edelmetallfutures / Precious metal futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.	<b>Börsengehandelte Optionen / Exchange traded options</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.2.1.	Aktienoptionen / Equity options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.2.	Aktienindexoptionen / Equity index options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.3.	Zinsfutureoptionen auf Renten- und Geldmarktfutures / Bond and money market future options	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.2.4.	Option auf Devisenfutures / Currency future options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.5.	Optionen auf Edelmetalle / Precious metal options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.6.	Optionen auf Rohstoffe / Commodity options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.3.	<b>Optionsscheine / Warrants</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.	<b>OTC-Geschäfte / OTC transactions</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.4.1.	Devisentermingeschäfte / FX forwards	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.4.2.	NDFs / Non deliverable forwards	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.3.	Aktienforwards / Equity forwards	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.4.	Rentenforwards / Bond forwards	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.5.	TBA / TBA	Zulässig / Allowed Nein / No	

4.6.4.6.	Aktienoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity options (vanilla, barrier)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.7.	Aktienindexoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity index options (vanilla, barrier)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.8.	FX-Optionen (Vanilla) / FX options (vanilla)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.9.	Swaptions (Vanilla) / Swaptions (vanilla)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.10.	CD-Swaptions (Vanilla) / CD-Swaptions (vanilla)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.11.	Zinsswaps (Vanilla, Forward) / Interest rate swaps (vanilla, forward)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.12.	EONIA-Swaps / EONIA swaps	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.13.	Equity-Swaps / Equity swaps	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.14.	Inflation-Swaps / Inflation swaps	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.15.	Credit Default Swaps (CDS) / Credit default swaps (CDS)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.7.	<b>Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Falls "JA", siehe Regellogik unten: / In case of "YES", see Universal-Investment model below: Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Saldierung der Fremdwährungspositionen innerhalb derselben Währung Schritt 2: Vorzeichenlose Addierung der im Schritt 1 ermittelten Fremdwährungspositionen / Universal investment model to check currency risks: Step 1: Balance of the currency position within the same currency Step 2: Unsigned adding of all currency positions calculated under step 1
7.1.	Absicherungsgrad / Hedging ratio	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Insgesamt dürfen die offenen Fremdwährungspositionen (ungehedgetes Fremdwährungsexposure) 5% des Fondsvermögens nicht übersteigen.
4.8.	<b>Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)</b>		
4.8.1.	Cashquote / Cash limit	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.8.2.	Einlagensicherung / Einlagensicherung	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder anderer Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverband der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. / Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverband der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.

<b>4.8.3.</b>	<b>Kreditaufnahme / Borrowing</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	<b>Limit Max (%)</b> 10.00	Nach KAGB kurzfristige Kredite nur bis zu 30% des Sondervermögens erlaubt (kurzfristig = Rückführung innerhalb von 5 Arbeitstagen). / According to the KAGB short term credits/overdrafts are only allowed up to 30% of NAV (short term = need to be balanced within 5 working days).
<b>4.9.</b>	<b>Wertpapierdarlehen / Securities lending</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No		
<b>4.10.</b>	<b>Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements</b>	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.		
<b>4.11.</b>	<b>Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in Appendix B-4 is not permitted.	
<b>4.12.</b>	<b>Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No		
<b>5.</b>	<b>Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No		

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**  
**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent <i>Issuer</i>	WKN / <i>ISIN</i>
Orbital ATK Inc.	A14NES/ US68557N1037
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

### **Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines**

#### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

100% Barclays Capital Global Aggregate TotalReturn EUR hedged (BarCapLive: 38 / 2)
--

#### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KAG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KAG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlage B-5a zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien**

### ***Appendix B-5a to Annex B-2 Guidelines***

#### **Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung)**

<b>Guideline Punkt 2.6</b>	<b>Wert</b>
Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / <i>Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.</i>	200%

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per E-Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlagerichtlinien**

[Die Anlagerichtlinien zu dem in **ANHANG A** bezeichneten Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung]

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and specific rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information				
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Drömling-UI-Fonds		
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	572901		
1.3.	Advisor / Asset Manager	Fisch Asset Management AG Schweiz		
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing		
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	16.02.2015		
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Act		
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)		
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds		
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro		
1.10.	Verwahrstelle / Depository	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.			
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.			
2. Investmentstrategie / Investment strategy				
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Aktiv gemanagte Unternehmensanleihen Emerging Markets		
2.2.	Benchmark / Benchmark	JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investmentgrade EUR hedged		
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach		
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / Specified in Appendix B-5		
2.5.	Marktrisiko limit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 200,00	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. / For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.
2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). /Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/81/EU.	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 300,00	
3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation				
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	%Grenze beziehen sich auf NAV / % limit refers to NAV		
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio		



<b>4. Anlageuniversum / Investment universe</b>		
<b>4.1. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character</b>	<b>Zulässig / Allowed Nein / No</b>	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred stock, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes on equity UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts
<b>4.2. Renten / Bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.1. Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice
<b>4.2.2. Emittenten / Issuers</b>		
<b>4.2.2.1. Staatsanleihen / Government bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.2.1.1. Schatzanweisungen / Treasury bills</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.2.2. Pfandbriefe / Covered bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.2.3. Kommunalobligationen / Public sector debentures</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.2.4. Unternehmensanleihen / Corporate bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.2.4.1. Inkl. Titel aus Finanzsektor / Incl. financials</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor / Financial = according to Bloomberg industry-sector
<b>4.2.2.4.2. Nur mit Staatsgarantie / Only with government guaranty</b>	<b>Zulässig / Allowed Nein / No</b>	
<b>4.2.2.5. Supranationals / Supranationals</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	
<b>4.2.3. Rentenarten / Bond types</b>		
<b>4.2.3.1. Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)</b>	<b>Zulässig / Allowed Ja / Yes</b>	

4.2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.2.	Umkehrfloater / Reverse floater	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten / Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer- Kündigungsrechten / this doesn't include bonds with tax call features)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Hinweis / Note: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart. / Bonds with tax call features are deemed to be standard bond typ w.r.t. this investment guidelines.
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.9.	Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) /Exchangeable notes (In other bonds)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.10.	Wandelanleihen / Convertible bonds Umtauschanleihen / Exchangeable bonds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.11.	Pflichtwandelanleihen / Contingent convertibles	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.12.	Units rentenähnlich / Units with bond character	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.13.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.14.	Inflationsindizierte Anleihen / Inflation linked bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	

4.2.3.15.	Contingent Notes / Contingent notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.16.	Commercial Papers / Commercial papers	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.17.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.18.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.19.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.20.	Collateral Debt Obligations (CDO / CBO) / Collateral debt obligations (CDO / CBO)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.21.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.22.	Credit Linked Notes / Credit linked notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.	<b>Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds</b>		
4.2.3.23.1.	Emissionsland / Country of issuer	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.2.	Emissionswährung / Currency of issue	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.5.	Einzelemitentenlimit / Single issuer limit	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.6.	<b>Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds</b>	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors class ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.23.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond rating available the issuer rating is decisive.

4.2.3.23.6.2.	Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Gattungsrating) / Consideration asset manager rating (asset manager rating = bond rating)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungs- und Emittentenrating vorliegt, dann wird das Asset Manager Rating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond and issuer rating available the asset manager rating is decisive.	
4.2.3.23.6.3.	Mindestrating / Minimum bond rating	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	S&P=BBB- Moody's=Baa3 Fitch=BBB- Renten in der Bandbreite BB+ bis BB- sind bis zu 10% des Fondsvolumens zugelassen.	
4.2.3.23.6.4.	Für Anleihen deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.3.23.6.5.	Anleihen ohne relevantes Rating / Bonds without applicable rating	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.3.23.7.	Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero-coupon treasury bills	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.2.3.23.8.	Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	<p>Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manager die Positionen innerhalb eines Zeitraums von 150 Handelstagen* zu veräußern. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden. / In case of a rating downgrade resulting in a rating limit breach, the asset manager has to sell the referring security within 150 trading days. All securities listed in appendix [B3] are excluded from this rule and can be held in the portfolio without application of further rating limits.</p> <p>Unbeschadet des obigen Satzes gilt: Bei den hier vorliegenden Ratingeinschränkungen wird gemäß EU-Ratingverordnung (CRA III) sichergestellt, dass keine rein automatischen oder ausschließlich regelbasierten Kauf- oder Verkaufsaktivitäten durchgeführt werden, die sich allein aus einer Änderung der Ratingeinschätzung oder des Ratingausblicks begründen.</p> <p>Wenn der Asset Manager begründen kann, dass die Anleihe die notwendigen Kreditqualitäten aufweist, muss allein aufgrund der externen Ratingveränderungen kein Kauf/Verkauf stattfinden. Diese Einschätzung ist zu dokumentieren.</p> <p>Regardless of the above mentioned it is – in compliance with European CRA III, Rating Regulation – ensured that any purchase or sale is not the consequence of any type of solely rule based or mechanistic reliance on credit ratings.</p> <p>If the asset manager can justify that the respective bond possesses the necessary credit quality, there is no constraint to disinvestment / investment on the basis of the external rating data change. This assessment has to be documented.</p>	
4.2.4.	Zertifikate / Certificates	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.3.	Investmentfonds / Investment funds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.3.1.	Aktienfonds / Equity funds	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.3.2.	Rentenfonds / Fixed income funds	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.3.3.	Geldmarktfonds / Money market funds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 20,00	

4.3.4.	Immobilienfonds / Real estate funds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.3.5.	Exchange Traded Funds (ETFs) / Exchange traded funds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.3.6.	Single-Hedgefonds / Single hedge funds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.	<b>Sonstige Wertpapiere /Other securities</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard) , Private Equity - Beteiligungen / Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbrieft Darlehensforderungen Definition: Reverse Convertibles, Promissory notes, Privat equity, Reits, loans
4.4.1.	Aktienanleihen / Reverse convertibles	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.2.	Schuldscheindarlehen (Standard) / Promissory notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.3.	Private Equity Beteiligungen / Private equity	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.4.	Reits / Reits	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.5.	Unverbrieft Darlehensforderungen / Loans	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.5.	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.	<b>Derivate / Derivatives</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.	<b>Futures / Futures</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.1.	Aktienfutures / Equity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.2.	Aktienindexfutures / Equity index futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.3.	Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / Interest rate futures (bond and money market)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.4.	Devisenfutures / Currency futures	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.5.	Rohstofffutures / Commodity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.6.	Edelmetallfutures / Precious metal futures	Zulässig / Allowed Nein / No	

4.6.2.	Börsengehandelte Optionen / Exchange traded options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.3.	Optionsscheine / Warrants	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.	OTC-Geschäfte / OTC transactions	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.7.	Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Saldierung der Fremdwährungspositionen innerhalb derselben Währung Schritt 2: Vorzeichenlose Addierung der im Schritt 1 ermittelten Fremdwährungspositionen / Universal investment model to check currency risks: Step 1: Balance of the currency position within the same currency Step 2: Unsigned adding of all currency positions calculated under step 1 Diese Währungen sind zulässig: EUR, AUD, CAD, CHF, GBP, JPY, NZD, USD
4.7.1.	Absicherungsgrad / Hedging ratio	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Min/Max (%) 95,00-105,00 95% bedeutet Absicherung zwischen 95% und 105% 95% means Currency Hedging between 95% and 105%
4.8.	Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)		
4.8.1.	Cashquote /Cash limit	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00 Für den Zeitraum bis 15.05.2015 gilt ein Cash Limit von max. 20% Ab dem 16.05.2015 gilt das Limit von max. 10%
4.8.2.	Kreditaufnahme / Borrowing	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00 Nach KAGB kurzfristige Kredite nur bis zu 10% des Sondervermögens erlaubt. (kurzfristig = Rückführung innerhalb von 5 Arbeitstagen) According to the KAGB short term credits/overdrafts are only allowed up to 10% of NAV (short term = need to be brought back within 5 working days)
4.9.	Wertpapierdarlehen / Securities lending	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.10.	Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.	
4.11.	Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in appendix B-4 is not permitted.
4.12.	Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation	Anwendbar / Applicable Nein / No	
5.	Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager	Anwendbar / Applicable Nein / No	

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**

**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent Issuer	WKN / ISIN
Alliant Techsystems Inc.	880607 / US0188041042
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220 / US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

### **Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines**

#### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

100% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Investment Grade Hedged EUR (Bloomberg: JBCDHEUR INDEX)
--

#### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KAG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KAG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



**ANHANG B-2**

**Anlagerichtlinien**

Der beigefügte Anhang für den **Elbe-UI-Fonds** zu der Vereinbarung vom 25. November 2014 tritt am 19. FEB. 2015 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt und Pensionsfonds für die Versorgung, Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt und Land Sachsen-Anhalt vertreten durch Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt mbH, BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt am Main – und Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg, 27.04.2015

Halle, 22.05.15

Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt  
und Pensionsfonds für die Versorgung,  
Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes  
Sachsen-Anhalt und  
Land Sachsen-Anhalt  
vertreten durch Land Sachsen-Anhalt,  
Ministerium der Finanzen

Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt

Magdeburg, 08/05/15

Frankfurt am Main, 09. MRZ. 2015

IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt mbH

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
- Zweigniederlassung Frankfurt am Main –

Frankfurt am Main, 12. FEB. 2015

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and specific rules the following investment restrictions apply:

<b>1. Allgemeine Informationen / General Information</b>			
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Elbe-UI-Fonds	
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	570801	
1.3.	Advisor / Asset Manager	Universal-Investment-Ges. mbH Ffm -QUANTS- I	
1.4.	Management Mandat / Management model	Q-Mandat	
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Verwahrstelle und Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.	
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Act	
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)	
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds	
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro	
1.10.	Verwahrstelle / Depositary	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt	
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.		
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.		
<b>2. Investmentstrategie / Investment strategy</b>			
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	regelgebundener Rentenfonds	
2.2.	Benchmark / Benchmark	E1XS 30% (The BofA Merrill Lynch 1-3 Year AAA-A Corporate Excluding Subordinated Debt Index) EG6Y 30% (The BofA Merrill Lynch 0-3 Year AAA-AA All Euro Government Index) EP61 30% (The BofA Merrill Lynch 1-3 Year AAA Euro Pfandbrief Index) G0DC 10% (The BofA Merrill Lynch 1mos-6mos German Treasury Bill Index)	
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Einfacher Ansatz / Commitment approach	
2.4.	Marktrisikolimit: Einfacher Ansatz / Market risk limit: commitment approach	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	<b>Limit</b> Max (%) 100,00  <b>Maximales Marktrisiko aus Derivaten / Maximum market risk from derivatives</b>
2.5.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	<b>Limit</b> Max (%) 150,00
<b>3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation</b>			
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	% -Grenze beziehen sich auf NAV / % limit refers to NAV	
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio	

**Anlageuniversum / Investment universe**

4.1.	Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character	Zulässig / Allowed Nein / No	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred stock, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes on equity UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts	
4.2.	Renten / Bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.1.	Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00	UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice
4.2.2.	Emittenten / Issuers			
4.2.2.1.	Staatsanleihen / Government bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.1.1.	Schatzanweisungen / Treasury bills	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.2.	Pfandbriefe / Covered bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.3.	Kommunalobligationen / Public sector debentures	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.4.	Unternehmensanleihen / Corporate bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.4.1.	Inkl. Titel aus Finanzsektor / Incl. financials	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor / Financial = according to Bloomberg industry-sector	
4.2.2.4.2.	Nur mit Staatsgarantie / Only with government guaranty	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.5.	Supranationals / Supranationals	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.3.	Rentenarten / Bond types			
4.2.3.1.	Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes		

2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten / Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer- Kündigungsrechten / this doesn't include bonds with tax call features)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Hinweis / Note: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart. / Bonds with tax call features are deemed to be standard bond typ w.r.t. this investment guidelines.
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.9.	Units rentenähnlich / Units with bond character	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.
4.2.3.10.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.11.	Inflationsindizierte Anleihen / Inflation linked bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	Nur qualifizierter Ansatz / Only qualified approach
4.2.3.12.	Commercial Papers / Commercial papers	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.13.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.14.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.15.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	

4.2.3.16.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	Zulässig / Allowed Nein / No			
4.2.3.17.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	Zulässig / Allowed Nein / No			
4.2.3.18.	Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds				
4.2.3.18.1.	Emissionsland / Country of issuer	Anwendbar / Applicable Nein / No			
4.2.3.18.2.	Emissionswährung / Currency of issue	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	EUR		
4.2.3.18.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	Anwendbar / Applicable Nein / No			
4.2.3.18.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	max. 5 Jahre		
4.2.3.18.5.	Einzelemitentenlimit / Single issuer limit	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	<table><tr><td>Limit Max (%) 5,00</td><td>Gilt nicht für die Emittenten Staat Deutschland und Staat Frankreich</td></tr></table>	Limit Max (%) 5,00	Gilt nicht für die Emittenten Staat Deutschland und Staat Frankreich
Limit Max (%) 5,00	Gilt nicht für die Emittenten Staat Deutschland und Staat Frankreich				
4.2.3.18.6.	Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors class ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating		
4.2.3.18.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. only if there is no bond rating the issuer rating is decisive		
4.2.3.18.6.2.	Mindestrating / Minimum bond rating	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so erfolgt eine Abstimmung und Freigabe durch den Anleger. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden. In case of a rating downgrade, the Investor is responsible for the reconciliation and the approval. All securities listed in appendix [B3] are excluded from this rule and can be held in the portfolio without application of further rating limits. S&P=A- Moody's=A3 Fitch=A-  Die in der Anlage B-3 aufgeführten Titel dürfen weiterhin gehalten werden aber nicht weiter aufgestockt werden.		
4.2.3.18.6.3.	Für Anleihen deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	Zulässig / Allowed Ja / Yes			
4.2.3.18.6.4.	Anleihen ohne relevantes Rating / Bonds without applicable rating	Zulässig / Allowed Nein / No			

4.2.3.18.7.	Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero-coupon treasury bills	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Emittentenratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal - Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors issuer ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.18.7.1.	Erbwerbsgrenze / Purchase limit	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Ja bedeutet: Prüfung nur zum Zeitpunkt des Erwerbs / "Yes" means: Check only at the time of investment
4.2.3.18.7.2.	Mindestrating / Minimum rating	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	S&P=A-2 Moody's=P-2 Fitch=F2  entspricht A-/A3 (langfristiges Rating)
4.2.3.18.7.3.	CPs/CDs/unverzinsliche Schatzanweisungen ohne Emittentenrating / CPs/CDs/zero-coupon treasury bills without any rating of issuer	Zulässig / Allowed  Nein / No	
4.2.3.18.8.	Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manger die Positionen innerhalb eines Zeitraums von 30 Handelstagen nach Rücksprache mit dem Anleger zu veräußern. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden.
4.2.4.	Zertifikate / Certificates	Zulässig / Allowed  Nein / No	
4.3.	Investmentfonds / Investment funds	Zulässig / Allowed  Nein / No	
4.4.	Sonstige Wertpapiere / Other securities	Zulässig / Allowed  Nein / No	Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard) , Private Equity - Beteiligungen / Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbrieft Darlehensforderungen Definition: Reverse Convertibles, Promissory notes, Privat equity, Reits, loans
4.5.	Edelmetalle / Precious metals	Zulässig / Allowed  Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.
4.6.	Derivate / Derivatives	Zulässig / Allowed  Nein / No	Dazu zählen: Futures, Optionen, Optionsscheine und OTC-Derivate
4.7.	Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies	Zulässig / Allowed  Nein / No	Falls "NEIN": Keinerlei Fremdwährungspositionen (neben Euro) sind erlaubt / In case of "NO": No foreign currency (additionally to Euro) is permitted.
4.8.	Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)		

4.8.1.	Cashquote / Cash limit	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 100,00	<p>Die Quote bezieht sich auf das Investmentvermögen, bereinigt um unrealisierte Ergebnisse aus Derivaten (inkl. DTG) und Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Gebühren und Steuern. / The Quota refers to the NAV of the portfolio, adjusted by unrealised profit and loss of derivatives (incl. FX forwards) and arrears or debts of fees and taxes.</p> <p>Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder andere Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. /</p> <p>Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.</p>
4.8.2.	Kreditaufnahme / Borrowing	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.9.	Wertpapierdarlehen / Securities lending	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.10.	Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.		
4.11.	Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in appendix B-4 is not permitted.	
4.12.	Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation	Anwendbar / Applicable Nein / No		

## Anlage B-3 zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien

## Appendix B-3 to Annex B-2 Guidelines

### **Einzelautorisierung bei Downgrade** **Single authorization in case of downgrade**

Wertpapierbezeichnung Securities	WKN ISIN	Sonstiges Miscellaneous

### **Einzelautorisierung** **Single authorization**

Wertpapierbezeichnung Securities	WKN ISIN	Sonstiges Miscellaneous
TSCOLN 5 1/8 02/24/15	XS0414340074	
HSBC 3 3/4 11/04/15	XS0233988004	
Nord/LB öff. Namens-Pfandb	XF0004978502	

**Die oben aufgeführten Titel dürfen nicht weiter aufgestockt werden.**

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



## Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien

### Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**  
**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent Issuer	WKN / ISIN
Alliant Techsystems Inc.	880607/ US0188041042
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



P127072272

## Anlagerichtlinien

Der beigefügte Anhang für den Fläming-UI-Fonds zu der Vereinbarung vom 31. Oktober 2014 tritt am 03.12.2015 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs für das Segment Fläming-UI-Fonds wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen der Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt, des Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt, der Kulturstiftung DessauWörlitz, der Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK), der Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, des Talsperrenbetriebs Sachsen-Anhalt, der BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt und der Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg, **23. NOV. 2015** **Gerald Keiluweit**  
**Ministerialdirigent**

Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt vertreten durch Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen

**Gerald Keiluweit**  
Magdeburg, **23. NOV. 2015** **Ministerialdirigent**

Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt vertreten durch Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen

**23. NOV. 2015** **Gerald Keiluweit**  
Magdeburg, **Ministerialdirigent**

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, bevollmächtigt vom Anleger Kulturstiftung DessauWörlitz, Dessau-Roßlau

**23. NOV. 2015** **Gerald Keiluweit**  
Magdeburg, **Ministerialdirigent**

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, bevollmächtigt vom Anleger Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK)

**Vereinbarung zwischen Anleger – Verwahrstelle – KVG**

Magdeburg, 23. NOV. 2015 **Gerald Keiluweit**  
**Ministerialdirigent**

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, bevollmächtigt vom Anleger Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, Halle

Magdeburg, 23. NOV. 2015 **Gerald Keiluweit**  
**Ministerialdirigent**

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen, bevollmächtigt vom Anleger Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt, Blankenburg

Frankfurt am Main,

BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt

Frankfurt am Main, 15. OKT. 2015

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and specific rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information			
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Fläming-UI-Fonds	
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	376801	
1.3.	Advisor / Asset Manager	NORD/LB Asset Management AG	
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing	
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Depotbank und Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.	
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Act	
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)	
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds	
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro	
1.10.	Verwahrstelle / Depository	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt	
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.		
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.		
2. Investmentstrategie / Investment strategy			
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	„Corporate Mandat €“	
2.2.	Benchmark / Benchmark	30% iBoxx € Corporate Financials Senior (IYG3X) 70% iBoxx € Non-Financials Senior (I4BL)	
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach	
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / Specified in Appendix B-5	
2.5.	Marktrisikolimit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 200.00  Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. / For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.
2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 150.00
3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation			
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	% -Grenze beziehen sich auf NAV / % limit refers to NAV	

3.2. Berechnungsgrundlage / Calculation basis		Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio		
4. Anlageuniversum / Investment universe				
4.1. Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character		Zulässig / Allowed  Nein / No	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred stock, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes on equity UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts	
4.2. Renten / Bonds		Zulässig / Allowed  Ja / Yes		
4.2.1. Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	Limit  Max (%)  10.00	UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataproducer WM Datenservice (nur bei Neuemissionen)	
4.2.2. Emittenten / Issuers				
4.2.2.1. Staatsanleihen / Government bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			
4.2.2.1.1. Schatzanweisungen / Treasury bills	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			
4.2.2.2. Pfandbriefe / Covered bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			
4.2.2.3. Kommunalobligationen / Public sector debentures	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			
4.2.2.4. Unternehmensanleihen / Corporate bonds	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	weitere Restriktionen unter Punkt 5		
4.2.2.4.1. Inkl. Titel aus Finanzsektor / Incl. financials	Zulässig / Allowed  Ja / Yes	Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor / Financial = according to Bloomberg industry-sector		
4.2.2.4.2. Nur mit Staatsgarantie / Only with government guaranty	Zulässig / Allowed  Nein / No			
4.2.2.5. Supranationals / Supranationals	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			
4.2.3. Rentenarten / Bond types				
4.2.3.1. Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)	Zulässig / Allowed  Ja / Yes			

4.2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.2.	Umkehrfloater / Reverse floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten /Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten /this doesn't include bonds with tax call features)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Hinweis / Note: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart. / Bonds with tax call features are deemed to be standard bond typ w.r.t. this investment guidelines.
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.9.	Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) / Exchangeable notes (in other bonds)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.10.	Wandelanleihen / Convertible bonds Umtauschanleihen / Exchangeable bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.11.	Pflichtwandelanleihen / Contingent convertibles	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.12.	Units rentenähnlich / Units with bond character	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.
4.2.3.13.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.14.	Inflationsindizierte Anleihen / Inflation linked bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	

4.2.3.15.	Contingent Notes / Contingent notes	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.16.	Commercial Papers / Commercial papers	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.17.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.18.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.19.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.20.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.21.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.22.	Credit Linked Notes / Credit linked notes	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
<b>4.2.3.23.</b>	<b>Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds</b>		
4.2.3.23.1.	Emissionsland / Country of issuer	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Emittenten mit Sitz in Nordamerika, EU, Schweiz, Norwegen. Emittent ist immer der Mutterkonzern.
4.2.3.23.2.	Emissionswährung / Currency of issue	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	EUR
4.2.3.23.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Erwerbsgrenze: pro Anleihe mindestens EUR 500 Mio.
4.2.3.23.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	pro Anleihe max. 10,5 Jahre Restlaufzeit, bezogen auf die Endfälligkeit
4.2.3.23.5.	Einzelemitentenlimit / Single issuer limit	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	weitere Restriktionen unter Punkt 5.
<b>4.2.3.23.6.</b>	<b>Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating Universal Investment model to check rating limits: Step 1: The rule factors class ratings in Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.23.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond rating available the issuer rating is decisive.

4.2.3.23.6.2.	Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Gattungsrating) / Consideration asset manager rating (asset manager rating = bond rating)	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.23.6.3.	Mindestrating / Minimum bond rating	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	S&P=BBB- Moody's=Baa3 Fitch=BBB- Renten in der Bandbreite BB+ bis BB sind bis zu 10% des Fondsvolumens zugelassen
4.2.3.23.6.4.	Für Anleihen deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.23.6.5.	Anleihen ohne relevantes Rating /Bonds without applicable rating	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.23.7.	<b>Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero- coupon treasury bills</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
4.2.3.23.8.	<b>Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manger die Positionen innerhalb eines Zeitraums von 20 Handelstagen zu veräußern. Nach Abstimmung mit dem Anleger kann die Frist so lange verlängert werden, bis eine interessenswahrende Veräußerung möglich ist.
4.2.3.23.9.	Nachrangsanleihen / subordinated bonds	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.4.	<b>Zertifikate / Certificates</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.3.	<b>Investmentfonds / Investment funds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.4.	<b>Sonstige Wertpapiere / Other securities</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	UI-Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard), Private-Equity- Beteiligungen/Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbriefte Darlehensforderungen / UI-definition: Reverse Convertibles, promissory notes, private equity, Reits, loans
4.5.	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.
4.6.	<b>Derivate / Derivatives</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.7.	<b>Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	Falls "NEIN": Keinerlei Fremdwährungspositionen (neben Euro) sind erlaubt / In case of "NO": No foreign currency (additionally to Euro) is permitted.
4.8.	<b>Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)</b>		



4.8.1.	Cashquote / Cash limit	Anwendbar / Applicable  Nein / No	Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder anderer Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. / Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.
4.8.2.	Kreditaufnahme / Borrowing	Zulässig / Allowed  Nein / No	
4.9.	Wertpapierdarlehen / Securities lending	Zulässig / Allowed  Nein / No	
4.10.	Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.	
4.11.	Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in appendix B-4 is not permitted.
4.12.	Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation	Anwendbar / Applicable  Nein / No	
5.	Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager	Anwendbar / Applicable  Ja / Yes	Es gehört nicht zur Aufgabe der KVG die Einhaltung der unten genannten Restriktionen zu überprüfen. Die KVG muß sich deren Einhaltung auch nicht vom Asset Manager bestätigen lassen. / The KVG does not have to monitor the adherence to the restrictions stated beneath. The KVG does not need to seek for confirmation by the asset manager regarding its adherence to these restrictions.
5.1.	Unternehmensanleihen / Corporate Bonds Non-Financials	max. 30% pro Branche (Brancheneinteilung bezieht sich auf die Zuordnung der Emittenten im Global Index System (Level 3) von Bank of America/ Merrill Lynch)	
5.2.	Einzelemitentenlimit / Single issuer limit	Ratingklasse A (A- bis A+/A3 bis A1) max. 4% (Nominal) pro Konzern Ratingklasse BB (BB bis BB+/Ba2 bis Ba1) max. 1% (Nominal) pro Konzern Ratingklasse BBB (BBB- bis BBB+/Baa3 bis Baa1) max. 2% (Nominal) pro Konzern  Diese Grenze wird wie folgt konkretisiert: <sup>a</sup> 1) Unabhängig vom Rating dürfen maximal 4% der Nominalen in einem Konzern investiert sein (gilt nur für Corporate Bonds). 2) Pro Konzern werden alle Anleihen mit gleicher Ratingklasse zusammengezählt und es gilt: Summe Ratingklasse BBB pro Konzern maximal 2% der Nominalen. 3) Die einzelnen Gattungen eines Konzerns werden mit Ihren Ratings in folgender Reihenfolge bewertet (jeweils relevantes gem. Split-Rating und verwendeten Rating-Agenturen): a) Gattungs-Rating b) Emittenten-Rating, falls Gattungs-Rating nicht vorhanden und ausschließlich nur für den Fall von senior unsecured Anleihen, die keinen weiteren Bedingungen/Einschränkungen unterliegen c) Konzern-Rating, falls Gattungs-Rating und Emittenten-Rating nicht vorhanden und ausschließlich nur für den Fall von senior unsecured Anleihen, die keinen weiteren Bedingungen/Einschränkungen unterliegen.	

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**

**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent <i>Issuer</i>	WKN / <i>ISIN</i>
Orbital ATK Inc.	A14NES/ US68557N1037
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KAG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Email – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KAG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

### **Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines**

#### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

100% iBoxx Euro Corporates TR 7-10Yr (Bloomberg: QW5I INDEX)
--

#### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format.*



P140016660

## Anlagerichtlinien

Der beigefügte Anhang für den Harz-UI-Fonds zu der Vereinbarung vom 31. Oktober 2014 tritt am 27. APR. 2016 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagebedingungen zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt, Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt, Kulturstiftung DessauWörlitz, Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK), Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt, BNP Paribas Securities Services S.C.A. – Zweigniederlassung Frankfurt und Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg, 19. Mai 2016

\_\_\_\_\_  
Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen,  
in Vertretung für den Anleger Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt,  
in Vertretung für den Anleger Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt,  
bevollmächtigt vom Anleger Kulturstiftung DessauWörlitz, Dessau-Roßlau,  
bevollmächtigt vom Anleger Stiftung Umwelt, Natur- und Klimaschutz des Landes Sachsen-Anhalt (SUNK),  
bevollmächtigt vom Anleger Kunststiftung des Landes Sachsen-Anhalt, Halle,  
bevollmächtigt vom Anleger Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt, Blankenburg

Frankfurt am Main,

\_\_\_\_\_  
BNP Paribas Securities Services S.C.A. – Zweigniederlassung Frankfurt

Frankfurt am Main.

\_\_\_\_\_  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and special fund rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information			
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Harz-UI-Fonds	
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	376901	
1.3.	Advisor / Asset Manager	Amundi S.A. (Berater) Paris	
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing	
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	<p>Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Verwahrstelle und Berater oder Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.</p> <p>The KVG will send these investment guidelines in advance via email/fax to the investor, custodian and advisor or asset manager ready for signature. These investment guidelines shall become valid effective within two (2) bank working days after all parties have signed this version distributed by email/fax. The effective date will be communicated by the KVG via email. The effective date will be added to the hard copies of the investment guidelines which will be distributed for signature via mail.</p>	
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Code	
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)	
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds	
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro	
1.10.	Verwahrstelle / Depositary	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt	
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.		
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.		
2. Investmentstrategie / Investment strategy			
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Amundi EUR Short Term Credit, buy and watch process	
2.2.	Benchmark / Benchmark	30% BofA ML 1-3 Y AAA-A Corp. Ex Subord. Debt TR (EUR) 30% BofA ML 3-5 Y AAA-A Euro Corporate Index (EUR) 30% BofA ML 1-3 Y AAA Euro Pfandbrief TR (EUR) 10% BofA ML 1mos-6mos German Treasury Bill TR (EUR)	
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Einfacher Ansatz / Commitment approach	
2.4.	Marktrisikolimit: Einfacher Ansatz / Market risk limit: commitment approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 100.00  Maximales Marktrisiko aus Derivaten / Maximum market risk from derivatives
2.5.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	festgelegt in Anlage B-5a / specified in Appendix B-5a

3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation		
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	%-Grenzen beziehen sich auf NAV / %-limits refer to NAV
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio
4. Anlageuniversum / Investment universe		
4.1.	<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No  UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred shares, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes with equity character UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts
4.2.	<b>Renten / Bonds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.1.	Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No  UI-Definition: Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice / UI-definition: Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice
4.2.2.	<b>Emittenten / Issuers</b>	
4.2.2.1.	Staatsanleihen / Government bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.2.1.1.	Schatzanweisungen / Treasury bills	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.2.2.	Pfandbriefe / Covered bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.2.3.	Kommunalobligationen / Public sector debentures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No
4.2.2.4.	Unternehmensanleihen / Corporate bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.2.4.1.	inkl. Titel aus Finanzsektor / incl. financials	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes  Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor / Financial = according to Bloomberg industry-sector
4.2.2.4.2.	nur mit Staatsgarantie / only with government guaranty	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No
4.2.2.5.	Supranationals / Supranationals	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes
4.2.3.	<b>Rentenarten / Bond types</b>	

4.2.3.1.	Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten / Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer- Kündigungsrechten / this doesn't include bonds with tax call features)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	Hinweis: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten / Anleihen mit einer Gläubigerschutzklausel (make whole call) / Anleihen mit einem Kündigungsrecht durch den Emittenten 6 Monate vor Endfälligkeit (liquidity call) gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart.  Note: Bonds with tax features, make whole calls and liquidity calls are deemed to be standard bond type w.r.t these investment guidelines. (liquidity call: issuer call right 6 month before maturity)
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.9.	Units rentenähnlich / Units with bond character	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.
4.2.3.10.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.11.	Inflationsindexierte Anleihen / Inflation linked bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.12.	Commercial Papers / Commercial papers	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.13.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	

4.2.3.14.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.15.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.16.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.17.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
<b>4.2.3.18.</b>	<b>Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds</b>		
4.2.3.18.1.	Emissionsland / Country of issuer	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.2.3.18.2.	Emissionswährung / Currency of issue	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	Zulässige Währung: EUR Currency of Issue: EUR
4.2.3.18.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.2.3.18.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	Restlaufzeit: Max. 5 Jahre Time to maturity: max. 5 Years
4.2.3.18.5.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	<b>Limit</b> Max (%) 5.00 Prüfung erfolgt auf die weltweit höchste Mutter / single issuer refers to highest parent company
<b>4.2.3.18.6.</b>	<b>Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors bond ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.18.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond rating available the issuer rating is decisive.
4.2.3.18.6.2.	Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Gattungsrating) / Consideration asset manager rating (asset manager rating = bond rating)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.18.6.3.	Mindestrating / Minimum rating	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	min. A-/A3 Moody's=A3 S&P/Fitch=A-
4.2.3.18.6.4.	Für Renten deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	



4.2.3.18.6.5.	Renten ohne relevantes Rating / Bonds without applicable rating	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.18.7.	<b>Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero- coupon treasury bills</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
4.2.3.18.8.	<b>Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	<p>Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manger die Positionen innerhalb eines Zeitraums von 30 Handelstagen zu veräußern. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden.</p> <p>In case of a rating downgrade resulting in a rating limit breach, the asset manager has to sell the referring security within 30 trading days. All securities listed in appendix [B3] are excluded from this rule and can be held in the portfolio without application of further rating limits.</p> <p>Unbeschadet des obigen Satzes gilt: Bei den hier vorliegenden Ratingeinschränkungen wird gemäß EU-Ratingverordnung (CRA III) sichergestellt, dass keine rein automatischen oder ausschließlich regelbasierten Kauf- oder Verkaufsaktivitäten durchgeführt werden, die sich allein aus einer Änderung der Ratingeinschätzung oder des Ratingausblicks begründen.</p> <p>Wenn der Asset Manager begründen kann, dass die Anleihe die notwendigen Kreditqualitäten aufweist, muss allein aufgrund der externen Ratingveränderungen kein Kauf/Verkauf stattfinden. Diese Einschätzung ist zu dokumentieren.</p> <p>Regardless of the above mentioned it is – in compliance with European CRA III. Rating Regulation – ensured that any purchase or sale is not the consequence of any type of solely rule based or mechanistic reliance on credit ratings.</p> <p>If the asset manager can justify that the respective bond possesses the necessary credit quality, there is no constraint to disinvestment / investment on the basis of the external rating data change. This assessment has to be documented.</p>
4.2.3.18.9.	Nachrangnanleihen / Subordinated bonds	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.4.	<b>Zertifikate / Certificates</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.3.	<b>Investmentfonds / Investment funds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.4.	<b>Sonstige Wertpapiere / Other securities</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	<p>UI-Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard), Private-Equity-Beteiligungen/Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbriefte Darlehensforderungen / UI-definition: reverse convertibles, promissory notes, private equity, reits, loans</p>
4.5.	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	<p>Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.</p>
4.6.	<b>Derivate / Derivatives</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	
4.6.1.	<b>Futures / Futures</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	
4.6.1.1.	Aktienfutures / Equity futures	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.6.1.2.	Aktienindexfutures / Equity index futures	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.6.1.3.	Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / Interest rate futures (bond and money market)	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	

4.6.1.4.	Devisenfutures / Currency futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.5.	Rohstofffutures / Commodity futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.1.6.	Edelmetallfutures / Precious metal futures	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.2.	Börsengehandelte Optionen / Exchange traded options	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.3.	Optionsscheine / Warrants	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.6.4.	OTC-Geschäfte / OTC transactions	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.7.	Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies	Zulässig / Allowed Nein / No	Falls "NEIN": Keinerlei Fremdwährungspositionen (neben Euro) sind erlaubt / In case of "NO": No foreign currency (additionally to Euro) is permitted.
4.8.	Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)		
4.8.1.	Cashquote / Cash limit	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 10.00 Die Quote bezieht sich auf das Investmentvermögen, bereinigt um unrealisierte Ergebnisse aus Derivaten (inkl. DTG) und Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Gebühren und Steuern. / The Quota refers to the NAV of the portfolio, adjusted by unrealised profit and loss of derivatives (incl. FX forwards) and arrears or debts of fees and taxes.
4.8.2.	Einlagensicherung / Einlagensicherung	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder anderer Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. / Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.
4.8.3.	Kreditaufnahme / Borrowing	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.9.	Wertpapierdarlehen / Securities lending	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.10.	Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements	Zulässig / Allowed Nein / No	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.
4.11.	Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in Appendix B-4 is not permitted.
4.12.	Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation	Anwendbar / Applicable Nein / No	

5.	<b>Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
----	---	--	--

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**  
**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent Issuer	ISIN / CUSIP
Orbital ATK Inc.	A14NES/ US68557N1037
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Poongsan Corp.	A0Q7Q5 KR7103140000
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Email – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## Anlage B-5a zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien

### Appendix B-5a to Annex B-2 Guidelines

#### Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung)

Grundlinie Punkt 3.1	Wert
<p>Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). /</p> <p><i>Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.</i></p>	150%

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per E-Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



## Anlagerichtlinien

20. APR. 2016 Der beigefügte Anhang für den Huy-UI-Fonds zu der Vereinbarung vom 16. Februar 2015 tritt am 20. APR. 2016 in Kraft. Eine etwaige frühere Fassung dieses Anhangs für das Segment Brocken-UI-Fonds wird hierdurch ersetzt oder ergänzt. Die Anlagerichtlinien zu dem o.g. Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung zwischen der Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt, des Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt, des Talsperrenbetriebs Sachsen-Anhalt, der BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt und der Universal-Investment-Gesellschaft mbH.

Magdeburg, 19. Mai 2016

Land Sachsen-Anhalt, Ministerium der Finanzen,  
in Vertretung für den Anleger Altlastensanierung des Landes Sachsen-Anhalt  
in Vertretung für den Anleger Pensionsfonds für die Versorgung und Beihilfen der Versorgungsempfänger des Landes Sachsen-Anhalt

Blankenburg, 14.06/2016

Talsperrenbetrieb Sachsen-Anhalt

Frankfurt am Main,

BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt

Frankfurt am Main, 13. APR. 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and special fund rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information				
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Huy-UI-Fonds		
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund/portfolio ID	572701		
1.3.	Advisor / Asset Manager	Global Evolution Fondsmæglerselskab A/S Kolding		
1.4.	Management Mandat / Management model	Outsourcing		
1.5.	Datum des Inkrafttretens / Effective as of	<p>Die KVG versendet diese Anlagerichtlinien vorab per Email/Fax zur Unterschrift an Anleger, Verwahrstelle und Berater oder Asset Manager. Diese Anlagerichtlinien treten zwei Bankarbeitstage nach Vorliegen der Unterschriften aller Parteien auf der per Email/Fax versendeten Version in Kraft. Das Datum des Inkrafttretens wird durch die KVG per Email kommuniziert. Das Datum des Inkrafttretens wird entsprechend auf den in Papierform zu unterzeichnenden und per Post versendeten Anlagerichtlinien ergänzt.</p> <p>The KVG will send these investment guidelines in advance via email/fax to the investor, custodian and advisor or asset manager ready for signature. These investment guidelines shall become valid effective within two (2) bank working days after all parties have signed this version distributed by email/fax. The effective date will be communicated by the KVG via email. The effective date will be added to the hard copies of the investment guidelines which will be distributed for signature via mail.</p>		
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch / Capital Investment Code		
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)		
1.8.	Art der Anlagebedingungen / Type of investment rules	Spezialfonds		
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro		
1.10.	Verwahrstelle / Depositary	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.			
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.			
2. Investmentstrategie / Investment strategy				
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Emerging Markets Hard Currency Debt (Investment Grade)		
2.2.	Benchmark / Benchmark	JP Morgan Emerging Markets Global Diversified Index Investmentgrade EUR hedged		
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach		
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / specified in Appendix B-5		
2.5.	Marktrisikolimit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 200.00	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateV) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. / For risk management purposes (DerivateV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.

2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	festgelegt in Anlage B-5a / specified in Appendix B-5a
------	---	---	--

<b>3. Berechnungsgrundlage / Basis for limit utilization calculation</b>			
3.1.	Limitbezug / The limit check refers to	%Grenzen beziehen sich auf NAV / %-limits refer to NAV	
3.2.	Berechnungsgrundlage / Calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio	

<b>4. Anlageuniversum / Investment universe</b>			
---	--	--	--

4.1.	Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character	Zulässig / Allowed Nein / No	UI-Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; UI-Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts / UI-definition equities: common stocks, preferred shares, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participation notes with equity character UI-definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), units (with equity character), depositary receipts	
4.2.	Renten / Bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.1.	Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / Unlisted bonds except certificates	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 20.00	
4.2.2.	Emittenten / Issuers			
4.2.2.1.	Staatsanleihen / Government bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.1.1.	Schatzanweisungen / Treasury bills	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.2.	Pfandbriefe / Covered bonds	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.3.	Kommunalobligationen / Public sector debentures	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.4.	Unternehmensanleihen / Corporate bonds	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.5.	Supranationals / Supranationals	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.3.	Rentenarten / Bond types			



3.1.	Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.	Variabel verzinsliche Anleihen / Floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.1.	Variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (standard)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.2.2.	Umkehrfloater / Reverse floater	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs-/Tilgungsrechten / Callable/puttable/sinkable bonds (Dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer- Kündigungsrechten / this doesn't include bonds with tax call features)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Hinweis: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten / Anleihen mit einer Gläubigerschutzklausel (make whole call) / Anleihen mit einem Kündigungsrecht durch den Emittenten 6 Monate vor Endfälligkeit (liquidity call) gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart.  Note: Bonds with tax features, make whole calls and liquidity calls are deemed to be standard bond type w.r.t these investment guidelines. (liquidity call: issuer call right 6 month before maturity)
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Kupon / Bonds with step coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.6.	Fix-to-Float Bonds / Fix to float bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.7.	Anleihen mit ratingabhängigem Kupon / Bonds with rating-linked coupon	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.2.3.8.	Genußrechte/-scheine (Rentencharakter) / Participation certificates (with bond character)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.9.	Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) / Exchangeable notes (in other bonds)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.10.	Wandelanleihen / Convertible bonds Umtauschanleihen / Exchangeable bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.11.	Mandatory Contingent Convertibles / Mandatory contingent convertibles	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.12.	Mandatory Contingent Notes / Mandatory contingent notes	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	

4.2.3.13.	Units rentenähnlich / Units with bond character	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. / UI-definition: A unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.
4.2.3.14.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.15.	Inflationsindexierte Anleihen / Inflation linked bonds	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.16.	Commercial Papers / Commercial papers	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.17.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.18.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.19.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.20.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.21.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.2.3.22.	Credit Linked Notes / Credit linked notes	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
<b>4.2.3.23.</b>	<b>Weitere Restriktionen für Renten / Additional restrictions for bonds</b>		
4.2.3.23.1.	Emissionsland / Country of issuer	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	Restriktionen siehe Punkt 5 / restrictions see Point 5
4.2.3.23.2.	Emissionswährung / Currency of issue	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	only USD, EUR, CHF, JPY, GBP
4.2.3.23.3.	Emissionsvolumen / Amount issued	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.2.3.23.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	
4.2.3.23.5.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No	

<b>3.23.6. Ratingvorgaben für Renten / Rating requirements for bonds</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating / Universal Investment model to check rating limits: Step 1: This rule solely factors bond ratings Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch will be considered Step 3: Worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.23.6.1. Berücksichtigung Emittentenrating / Consideration issuer rating	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	Ja = Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. / "Yes" means = Only if there is no bond rating available the issuer rating is decisive.
4.2.3.23.6.2. Berücksichtigung Asset Manager Rating (Asset Manager Rating = Gattungsrating) / Consideration asset manager rating (asset manager rating = bond rating)	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.23.6.3. Mindestrating / Minimum rating	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	S&P=BBB- Moody's=Baa3 Fitch=BBB-  Renten in der Bandbreite BB+ bis BB- sind bis zu 10% des Fondsvolumens zugelassen. Bonds between BB+ to BB- max. 10% of the NAV
4.2.3.23.6.4. Für Renten deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. / If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republik of Germany can be referred to.	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.2.3.23.6.5. Renten ohne relevantes Rating / Bonds without applicable rating	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
<b>4.2.3.23.7. Ratingvorgaben für Commercial Papers (CPs)/Certificate of Deposits (CDs)/unverzinsliche Schatzanweisungen / Rating requirements for CPs/CDs/zero- coupon treasury bills</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
<b>4.2.3.23.8. Prozedere bei Ratingherabstufung / Procedure upon downgrade</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manger die Positionen innerhalb eines Zeitraums von einem Monat zu veräußern. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden. / In case of a rating downgrade resulting in a rating limit breach, the asset manager has to sell the referring security within one month. All securities listed in appendix [B3] are excluded from this rule and can be held in the portfolio without application of further rating limits.  Unbeschadet des obigen Satzes gilt: Bei den hier vorliegenden Ratingeinschränkungen wird gemäß EU-Ratingverordnung (CRA III) sichergestellt, dass keine rein automatischen oder ausschließlich regelbasierten Kauf- oder Verkaufsaktivitäten durchgeführt werden, die sich allein aus einer Änderung der Ratingeinschätzung oder des Ratingausblicks begründen.  Wenn der Asset Manager begründen kann, dass die Anleihe die notwendigen Kreditqualitäten aufweist, muss allein aufgrund der externen Ratingveränderungen kein Kauf/Verkauf stattfinden. Diese Einschätzung ist zu dokumentieren.  Regardless of the above mentioned it is – in compliance with European CRA III. Rating Regulation - ensured that any purchase or sale is not the consequence of any type of solely rule based or mechanistic reliance on credit ratings.  If the asset manager can justify that the respective bond possesses the necessary credit quality, there is no constraint to disinvestment / investment on the basis of the external rating data change. This assessment has to be documented.
<b>4.2.4. Zertifikate / Certificates</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
<b>4.3. Investmentfonds / Investment funds</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	

<b>4.4.</b>	<b>Sonstige Wertpapiere / Other securities</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	UI-Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard), Private-Equity-Beteiligungen/Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbriefte Darlehensforderungen UI-definition: reverse convertibles, promissory notes, private equity, reits, loans
<b>4.5.</b>	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig. / The direct purchase of precious metals is not permitted.
<b>4.6.</b>	<b>Derivate / Derivatives</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
<b>4.6.1.</b>	<b>Futures / Futures</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.1.1.	Aktienfutures / Equity futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.1.2.	Aktienindexfutures / Equity index futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.1.3.	Zinsfutures (Renten- und Geldmarktfutures) / Interest rate futures (bond and money market)	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.1.4.	Devisenfutures / Currency futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Devisenindexfuture sind nicht erlaubt. Currency index future are not permitted.
4.6.1.5.	Rohstofffutures / Commodity futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.1.6.	Edelmetallfutures / Precious metal futures	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
<b>4.6.2.</b>	<b>Börsengehandelte Optionen / Exchange traded options</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.2.1.	Aktienoptionen / Equity options	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.2.2.	Aktienindexoptionen / Equity index options	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.2.3.	Zinsfutureoptionen auf Renten- und Geldmarktfutures / Bond and money market future options	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.2.4.	Option auf Devisenfutures / Currency future options	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.2.5.	Optionen auf Edelmetalle / Precious metal options	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.2.6.	Optionen auf Rohstoffe / Commodity options	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
<b>4.6.3.</b>	<b>Optionsscheine / Warrants</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
<b>4.6.4.</b>	<b>OTC-Geschäfte / OTC transactions</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.4.1.	Devisentermingeschäfte / FX forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	

4.2.	NDFs / Non deliverable forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes					
4.6.4.3.	Aktienforwards / Equity forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.4.	Rentenforwards / Bond forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.5.	TBA / TBA	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.6.	Aktienoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity options (vanilla, barrier)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.7.	Aktienindexoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity index options (vanilla, barrier)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.8.	FX-Optionen (Vanilla) / FX options (vanilla)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.9.	Swaptions (Vanilla) / Swaptions (vanilla)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.10.	CD-Swaptions (Vanilla) / CD-Swaptions (vanilla)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.11.	Zinsswaps (Vanilla, Forward) / Interest rate swaps (vanilla, forward)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.12.	EONIA-Swaps / EONIA swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.13.	Equity-Swaps / Equity swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.14.	Inflation-Swaps / Inflation swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
4.6.4.15.	Credit Default Swaps (CDS) / Credit default swaps (CDS)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No					
<b>4.7.</b>	<b>Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	<p>Falls "JA", siehe Regellogik unten: / In case of "YES", see Universal-Investment model below: Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Saldierung der Fremdwährungspositionen innerhalb derselben Währung Schritt 2: Vorzeichenlose Addierung der im Schritt 1 ermittelten Fremdwährungspositionen / Universal investment model to check currency risks: Step 1: Balance of the currency position within the same currency Step 2: Unsigned adding of all currency positions calculated under step 1</p>				
4.7.1.	Absicherungsgrad / Hedging ratio	<b>Anwendbar / Applicable</b> Ja / Yes	<table border="1"> <tr> <td><b>Limit</b> Min/Max (%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>95.00-105.00</td> <td></td> </tr> </table>	<b>Limit</b> Min/Max (%)		95.00-105.00	
<b>Limit</b> Min/Max (%)							
95.00-105.00							
<b>4.8.</b>	<b>Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)</b>						
4.8.1.	Cashquote / Cash limit	<b>Anwendbar / Applicable</b> Nein / No					

4.8.2.	Einlagensicherung / Einlagensicherung	<b>Zulässig / Allowed</b>  Ja / Yes	<p>Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder andere Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht. /</p> <p>Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund.</p>
4.8.3.	<b>Kreditaufnahme / Borrowing</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.9.	<b>Wertpapierdarlehen / Securities lending</b>	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	
4.10.	Pensionsgeschäfte / Repurchase agreements	<b>Zulässig / Allowed</b>  Nein / No	Nein / Pensionsgeschäfte sind nicht erlaubt. No / Repurchase agreements are not permitted.
4.11.	<b>Ausschluss von Emittenten / Prohibition of issuers</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet. / Purchase of securities issued by any issuer specified in Appendix B-4 is not permitted.
4.12.	<b>Fondspreisuntergrenze / Unit price limitation</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Nein / No	
5.	<b>Weitere Spezifikationen ausschließlich für den Asset Manager / Further specifications only for asset manager</b>	<b>Anwendbar / Applicable</b>  Ja / Yes	<p>Es gehört nicht zur Aufgabe der KVG die Einhaltung der unten genannten Restriktionen zu überprüfen. Die KVG muß sich deren Einhaltung auch nicht vom Asset Manager bestätigen lassen. The KVG does not have to monitor the adherence to the restrictions stated beneath. The KVG does not need to seek for confirmation by the Asset Manager regarding its adherence to these restrictions.</p>
5.1.	Emissionsland / Country of Issuer		The Asset Manager may invest in emerging markets as defined on the Asset Manager's internal list, as amended from time to time. Asset Manager shall provide the KVG a copy of the prevailing list with no undue delay upon request

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

***Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines***

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**

***Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)***

Emittent <i>Issuer</i>	WKN / <i>ISIN</i>
Orbital ATK Inc.	A14NES/ US68557N1037
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220/ US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Poongsan Corp.	A0Q7QS KR7103140000
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Email – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien

### Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines

#### I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):

100% JP Morgan EMBIGLOBAL DIVERSIFIED Investment Grade Total Return (Bloomberg: JPGCIG INDEX)
---

#### II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*



## Anlage B-5a zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien

### Appendix B-5a to Annex B-2 Guidelines

#### Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung)

Guideline Punkt 2.6	Wert
Maximal zulässiges Risiko nach Brutto- und Commitment-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO). / <i>Maximum leverage of the AIF calculated in accordance with the gross and commitment method as set out in articles 6 to 11 of the commission delegated regulation (EU) No. 231/2013 of 19 December 2012 supplementing Directive 2011/61/EU.</i>	250%

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per E-Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **ANHANG B-2**

### **Anlagerichtlinien**

[Die Anlagerichtlinien zu dem in **ANHANG A** bezeichneten Fonds sind, jeweils in ihrer aktuell gültigen Fassung, wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung]

# Anlagerichtlinien / Investment Guidelines

In Ergänzung zu den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen gelten folgende Vereinbarungen: /  
In addition to general and specific rules the following investment restrictions apply:

1. Allgemeine Informationen / General Information				
1.1.	Fonds- bzw. Segmentname / Name of fund/portfolio	Kyffhäuser-UI-Fonds		
1.2.	Fonds- bzw. Segmentnummer / Fund / portfolio ID	377001		
1.3.	Advisor / Asset Manager	EMCore Asset Management AG Zug		
1.4.	Management Mandat / management model	Advisory		
1.5.	Datum des In-Kraft-Tretens / effective as of	21.07.2014		
1.6.	Gesetzesgrundlage / Regulatory basis	Kapitalanlagegesetzbuch		
1.7.	Fondsart / Type	KAGB - offener inländischer Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen (alle Anlagemöglichkeiten)		
1.8.	Art der Anlagebedingungen / type of Investment Rules	Spezialfonds		
1.9.	Basiswährung / Base currency	Euro		
1.10.	Verwahrstelle / depositary	BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt		
1.11.	Weder KVG noch Berater oder Asset Manager haften für das Erreichen der Anlageziele oder einer bestimmten Wertentwicklung. / Neither KVG nor advisor or asset manager guarantee the achievement of the investment objectives or a certain performance of the portfolio.			
1.12.	Diese Anlagerichtlinien ersetzen etwaige frühere Versionen für diesen Fonds. / These Investment Guidelines shall replace any prior version for this fund. Zukünftige Änderungen bedürfen der schriftlichen Form. / Future changes will require the written form.			
2. Investmentstrategie / Investment strategy				
2.1.	Investmentstrategie / Investment strategy	Convertible Bonds Global		
2.2.	Benchmark / Benchmark	UBS Global Focus Investment Grade Hedged (EUR) Index (Bloomberg: UCBI17 index)		
2.3.	Risikomanagementansatz / Risk management approach	Qualifizierter Ansatz / Qualified approach		
2.4.	Vergleichsvermögen / Comparable fictitious benchmark fund	festgelegt in Anlage B-5 / specified in Appendix B-5		
2.5.	Marktrisiko Limit: Qualifizierter Ansatz / Market risk limit: qualified approach	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 200,00	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager
2.6.	Maximal zulässiges Risiko nach Brutto-Methode (Hebelfinanzierung) nach Art. 6 bis 11 der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 der Kommission vom 19. Dezember 2012 (AIFM-VO).	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Max (%) 400,00	
3. Berechnungsgrundlage: / Basis for limit utilization calculation:				
3.1.	Limitbezug / the limit check refers to	% -Grenze beziehen sich auf NAV / % limits refers to NAV		
3.2.	Berechnungsgrundlage / calculation basis	Marktwerte der Vermögensgegenstände / Market price of holdings in the portfolio		
4. Anlageuniversum / Investment universe				

4.1.	Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / Equities and securities with equity character	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Definition Aktien: Stammaktien, Vorzugsaktien, Bezugsrechte, Sparaktien, Partizipationsscheine mit Aktiencharakter; Definition aktienähnliche Wertpapiere: Genußrechte /-scheine (Aktiencharakter), Units aktienähnlich, Depositary Receipts Definition Equities: common stocks, preferred stock, subscription rights, saving shares ("Sparaktien"), participating notes on equity Definition securities with equity character: Participation certificates (with equity character), Units (with equity character), Depositary receipts	
4.1.1.	Aktien / Equities	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00	
4.1.2.	Genußrechte/-scheine (Aktiencharakter) Participation certificates (with equity character)	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.1.3.	Units aktienähnlich / Units (with equity character)	Zulässig / Allowed Nein / No	Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. A Unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one share.	
4.1.4.	Depositary Receipts (ADR,GDR,EDR,IDR,SDR) Depositary receipts (ADR,GDR,EDR,IDR,SDR)	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.1.5.	Nicht notierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere / unlisted equities and securities with equity character	Zulässig / Allowed Nein / No	Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice	
4.1.6.	Benchmarkbestandteil (Aktienbenchmark): in benchmark (Equity benchmark):			
4.1.6.1.	nur Titel aus Benchmark only benchmark components	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.1.6.2.	nur Aktien aus Benchmark-Ländern only benchmark countries	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.1.7.	Ursprungsland / Country	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.1.8.	Emissionswährung / Currency of issue	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.1.9.	Marktkapitalisierung / Market cap	Anwendbar / Applicable Nein / No		
4.1.10.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	Anwendbar / Applicable Nein / No		

4.1.11.	Small Caps / Small Caps	Zulässig / Allowed Nein / No	UI-Definition Small Cap: < 50 Mio. Euro oder Anteil des Fonds an den umlaufenden Stücken >2% UI-Small Cap-Definition: either Market Cap < 50 Mio. Euro or number of shares in the fund > 2% of all number of shares	
4.2.	Renten / Bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Zulässig sind nur die Instrumentenarten Wandelanleihen und Exchangeables	
4.2.1.	Nicht notierte Renten (ohne Zertifikate) / unlisted bonds without certificates	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00	Prüfungsgrundlage ist das Kriterium "Börsennotiz" des Datenproviders WM Datenservice Check of the criteria "exchange-listed" as of dataprovider WM Datenservice
4.2.2.	Emittenten: / Issuers:			
4.2.2.1.	Staatsanleihen / Government Bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.1.1.	Schatzanweisungen / Treasury Bills	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.2.	Pfandbriefe / Covered Bonds	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.3.	Kommunalobligationen / Public sector debentures	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.4.	Unternehmensanleihen / Corporate Bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.2.4.1.	inkl. Titel aus Finanzsektor / incl. financials	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Finanzsektor = gemäß Bloomberg Industrie-Sektor Financial = according to Bloomberg Industrie-sector	
4.2.2.4.2.	nur mit Staatsgarantie / only with government guaranty	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.2.5.	Supranationals / Supranationals	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.2.3.	Rentenarten: / Bond Types:			
4.2.3.1.	Festzinsanleihen (Standard) / Fixed rate bonds (Standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes		
4.2.3.2.	variabel verzinsliche Anleihen / Floater:	Zulässig / Allowed Ja / Yes		

4.2.3.2.1.	variabel verzinsliche Anleihen (Standard) / Floating rate notes (Standard)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.2.2.	Umkehrfloater / Reverse Floater	Zulässig / Allowed Ja / Yes	nur qualifizierter Ansatz / only qualified approach
4.2.3.3.	Nullkuponanleihen (Zerobonds) / Zero (coupon) bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.4.	Anleihen mit Kündigungs- / Tilgungsrechten / Callable / Puttable / Sinkable bonds (dies beinhaltet nicht Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten this doesn't include bonds with tax call features)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Hinweis / note: Anleihen mit Steuer-Kündigungsrechten gelten im Sinne dieser Anlagerichtlinie als Standard-Rentenart bonds with tax call features are deemed to be standard bond typ w.r.t. this investment Guidelines
4.2.3.5.	Anleihen mit Step-Coupon / Bonds with step coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.6.	Fix to Float Bonds / Fix to float bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.7.	Anleihen mit Rating-abhängigem Coupon / Bonds with rating-linked coupon	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.8.	Genußrechte/ -scheine (Rentencharakter) / Participation Certificates (with bond character)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.9.	Umtauschanleihen (Umtausch in Anleihen) Exchangeable notes (in other bonds)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	nur qualifizierter Ansatz / only qualified approach
4.2.3.10.	Wandelanleihen / Convertible bonds, Umtauschanleihen / Exchangeable bonds;	Zulässig / Allowed Ja / Yes	nur qualifizierter Ansatz / only qualified approach
4.2.3.10.1.	Wandelanleihen i.e.S. / Convertible bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	nur qualifizierter Ansatz / only qualified approach
4.2.3.10.2.	Umtauschanleihen (Umtausch in Aktien) / Exchangeable bonds (in equities)	Zulässig / Allowed Ja / Yes	nur qualifizierter Ansatz / only qualified approach
4.2.3.11.	Pflichtwandelanleihen / Contingent Convertibles	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.12.	Units rentenähnlich / Units with bond character	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Bei Units handelt es sich um eine Klasse von Wertpapieren, die sich individuell aus einer Kombination anderer Wertpapiere ergeben. A Unit is a financial instrument which is comprised of two or more classes of securities traded together as one security.

4.2.3.13.	Doppelwährungsanleihen / Dual currency bonds	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.14.	Inflationsindizierte Anleihen / Inflation bonds	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.15.	Contingent Notes / Contingent Notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.16.	Commercial Papers / Commercial papers	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.17.	Certificates of Deposit / Certificates of deposit	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.18.	Asset Backed Securities / Asset backed securities	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.19.	Mortgage Backed Securities (RMBS/CMBS) / Mortgage backed securities (RMBS/CMBS)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.20.	Collateral Debt Obligations (CLO / CBO) / Collateral debt obligations (CLO / CBO)	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.21.	Loan Participation Notes / Loan participation notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.22.	Credit Linked Notes / Credit linked notes	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.	<b>Weitere Restriktionen für Renten: / Additional restrictions for bonds:</b>		
4.2.3.23.1.	Emissionsland / Country of issuer	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.2.	Emissionswährung / Currency of issue	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.3.	Emissionsvolumen / Volume of issue:	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.4.	Restlaufzeit / Time to maturity	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.5.	Einzelemittentenlimit / Single issuer limit	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Max. 10% bei Rating A- oder höher; Max. 5% bei Rating BBB+ oder tiefer

4.2.3.23.6.	<b>Ratingvorgaben für Renten /Rating requirements for Bonds</b>	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Standard-Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Regel berücksichtigt ausschließlich Gattungsratings Schritt 2: Einbeziehung der Standardanbieter (S&P, Moody's, Fitch, JCR, R&I) Schritt 3: Das schlechteste Rating ist entscheidend Schritt 4: Grenzprüfung erfolgt auf Basis Mindestrating Universal Investment model to check rating limits: Step 1: The rule factors bond ratings in Step 2: The standard rating providers S&P, Moody's, Fitch, JCR, R&I will be considered Step 3: worst rating is decisive Step 4: Limit check is based on minimum rating
4.2.3.23.6.1.	Berücksichtigung Emittentenrating consideration issuer rating	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Nur wenn kein Gattungsrating vorliegt, wird das Emittentenrating herangezogen. Only if there is no bond rating the issuer rating is decisive.
4.2.3.23.6.2.	Mindestrating / Minimum Bond Rating	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	BBB-/Baa3
4.2.3.23.6.3.	Für Anleihen deutscher Bundesländer ohne Emissions- und Emittentenrating kann das Rating der Bundesrepublik Deutschland herangezogen werden. If a bond of a German state ("Bundesland") lacks both, a bond and an issuer rating, the rating of the Federal Republic of Germany can be referred to.	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.2.3.23.6.4.	Anleihen ohne zugelassenes Rating Bonds without applicable rating	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.2.3.23.7.	<b>Ratingvorgaben für: Commercial Papers (CP's) / Certificate of Deposits (CD's) / unverzinsliche Schatzanweisungen Rating requirements for CPs/CDs/zero-coupon treasury bills</b>	Anwendbar / Applicable Nein / No	
4.2.3.23.8.	<b>Prozedere bei Ratingherabstufung: Procedure upon downgrade:</b>	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Führt die Verschlechterung eines Ratings („Downgrade“) zu einer Verletzung der Ratingvorgaben, so hat der Asset-Manger die Positionen nach Absprache mit dem Anleger zu veräußern. In der Anlage [B3] aufgeführte Wertpapiere sind von dieser Regelung ausgenommen und können unabhängig von Ratingvorgaben im Portfolio gehalten werden.  In case of a rating downgrade resulting in a rating limit breach, the asset manager has to sell the referring security after consultation with the investor. All securities listed in appendix [B3] are excluded from this rule and can be held in the portfolio without application of further rating limits.
4.4.	<b>Zertifikate: / Certificates:</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.3.	<b>Investmentfonds / Investment funds</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	
4.4.	<b>Sonstige Wertpapiere Other securities</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	Definition: Aktienanleihen, Schuldscheindarlehen (Standard) , Private Equity - Beteiligungen / Unternehmensbeteiligungen, Reits, unverbriefte Darlehensforderungen Definition: Reverse Convertibles, Promissory notes, Privat equity, Reits, loans
4.5.	<b>Edelmetalle / Precious metals</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	Der direkte Erwerb von Edelmetallen ist nicht zulässig / The direct purchase of precious metals is not permitted.
4.6.	<b>Derivate / Derivatives</b>	Zulässig / Allowed Ja / Yes	
4.6.1.	<b>Futures: / Futures:</b>	Zulässig / Allowed Nein / No	



4.6.2.	<b>Börsengehandelte Optionen: Exchange traded options:</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.3.	<b>Optionsscheine: / Warrants:</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.	<b>OTC-Geschäfte: / OTC transactions:</b>	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	Abchlüsse von OTC-Geschäften nur im Qualifizierten Ansatz! (Ausnahme DTG's /NDF's) OTC transactions are only permitted within the qualified approach! (Exception: FX Forwards and NDF's)
4.6.4.1.	Devisentermingeschäfte / FX forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Ja / Yes	
4.6.4.2.	NDF's / Non - deliverable forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.3.	Aktienforwards / Equity forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.4.	Rentenforwards / Bond forwards	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.5.	TBA's / TBA's	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.6.	Aktienoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity options (vanilla, barrier)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.7.	Aktienindexoptionen (Vanilla, Barrier) / Equity index options (vanilla, barrier)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.8.	FX-Optionen (Vanilla) / FX options (vanilla)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.9.	Swaptions (Vanilla) / Swaptions (vanilla)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.10.	Zinsswaps (Vanilla, Forward) / Interest rate swaps (vanilla, forward)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.11.	EONIA-Swaps / EONIA swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.12.	Equity-Swaps / Equity swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.13.	Inflation-Swaps / Inflation swaps	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	
4.6.4.14.	Credit Default Swaps (CDS) / Credit default swaps (CDS)	<b>Zulässig / Allowed</b> Nein / No	

4.7.	Fremdwährungen / Foreign (non base) currencies	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Universal-Investment Regellogik: Schritt 1: Saldierung der Fremdwährungspositionen innerhalb derselben Währung Schritt 2: Vorzeichenlose Addierung der im Schritt 1 ermittelten Fremdwährungspositionen Universal investment model to check currency risks: Step 1: Balance of the currency position within the same currency Step 2: Sum of the currency positions calculated under step 1	
4.7.1.	Absicherungsgrad / Hedging Ratio	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Limit Min/Max (%) 95,00-105,00	95% bedeutet Absicherung zwischen 95% und 105% / 95% means Currency Hedging between 95% and 105%
4.8.	Kasse (inkl. Tagesgeld/Festgeld) / Cash (incl. call money and deposits)			
4.8.1.	Cashquote	Zulässig / Allowed Ja / Yes	Limit Max (%) 10,00	Hinweis auf Einlagensicherung Bankguthaben dürfen bei der Verwahrstelle und bei anderen Kreditinstituten mit Sitz oder einer Niederlassung in Deutschland und nur im Rahmen der jeweils durch den Einlagensicherungsfonds beim Bundesverband deutscher Banken e.V. oder andere Sicherungssysteme (z.B. Haftungsverbund der Sparkassen- Finanzgruppe oder Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken) gesicherten Höchstbeträge angelegt werden. Ein Rechtsanspruch auf Zahlung besteht nach dem Statut des Einlagensicherungsfonds nicht.  Cash may only be held with the depositary or another credit institution with a registered seat or a branch in Germany and only to the extent that it falls under the protection ceiling provided by the German Deposit Protection Fund ("Einlagensicherungsfonds") of the Association of German Banks or any other protection ceiling (e.g. "Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe" and "Sicherungseinrichtung der deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken"). There is no legally enforceable right to claim payments against the Deposit Protection Fund."
4.8.2.	Kreditaufnahme / Borrowing	Zulässig / Allowed Nein / No		
4.9.	Wertpapierdarlehen / Securities lending	Zulässig / Allowed Nein / No		
10.	Ausschluss von Emittenten / prohibition of issuers	Anwendbar / Applicable Ja / Yes	Der Erwerb von in Anlage B-4 aufgeführten Emittenten ist nicht gestattet acquisition of issuers specified in Appendix B-4 is not permitted.	
4.11.	Fondspreisuntergrenze / unit price limitation	Anwendbar / Applicable Nein / No		

**Anlage B-3 zum Anhang B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-3 to Annex B-2 Guidelines**

**Einzelautorisierung bei Downgrade**  
**Single authorization in case of downgrade**

Wertpapierbezeichnung Securities	WKN ISIN	Sonstiges Miscellaneous

**Einzelautorisierung**  
**Single authorization**

Wertpapierbezeichnung Securities	WKN ISIN	Sonstiges Miscellaneous

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

**Anlage B-4 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

**Appendix B-4 to ANNEX B-2 Guidelines**

**Ausschluss von Titeln folgender Emittenten (UN-Übereinkommen über Streumunition)**  
**Prohibition of investments in titles of the following issuers (UN-Convention on Cluster Munitions)**

Emittent Issuer	WKN / ISIN
Alliant Techsystems Inc.	880607 / US0188041042
General Dynamics Corp.	851143 / US3695501086
Hanwha Corporation Ltd.	956086 / KR7000880005
Kaman Corp.	861220 / US4835481031
Lockheed Martin Corp.	894648 / US5398301094
Poongsan Holdings Corp.	956289 / KR7005810007
Singapore Technologies Engineering Ltd.	910981 / SG1F60858221
Textron Inc.	852659 / US8832031012

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden. Änderungen bedürfen der ausdrücklichen Zustimmung aller Vertragsparteien. Veränderungen werden von der KVG gegenüber den Vertragsparteien mit der Bitte um Rückbestätigung (innerhalb 24 Stunden) kommuniziert. Nach Eingang dieser Bestätigung – per Mail – tritt die neue Version in Kraft. Es gilt die jeweils zuletzt bestätigte Anlage, die sämtliche früheren Versionen ersetzt.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format. Any changes are subject to the explicit consent of the parties. Amendments will be submitted by the KVG to the parties and shall be confirmed within 24 hours by email. The amended version will be valid upon receipt of the confirmation. The confirmed version replaces all previous versions of this Appendix.*

## **Anlage B-5 zum ANHANG B-2 Anlagerichtlinien**

### **Appendix B-5 to ANNEX B-2 Guidelines**

#### **I. Vergleichsvermögen (2.4) / Comparable fictitious benchmark fund (2.4):**

60% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index 3-5 Yrs (Bloomberg-Id: G2BC INDEX) in EUR 40% MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet-Id: 892400)
---

#### **II. Marktrisikolimit (siehe Festlegung in 2.5) / Market risk limit (as laid down in 2.5)**

200%	Aus Gründen der Risikosteuerung (DerivateVO) für den Gesamtfonds behält sich die KVG individuelle Regelungen mit dem Berater bzw. Asset Manager vor, um diese Grenze zu halten. <i>For risk management purposes (DerV) of the master fund the KVG may define individual rules with the advisor / asset manager.</i>
------	---

In ANHANG B-2 getroffene und etwaig von dieser Anlage B-5 abweichende Vereinbarungen gehen den Bestimmungen dieser Anlage vor.

*Agreements made in ANNEX B-2 that deviate from this Appendix B-5 take precedence over this Appendix B-5.*

Diese Anlage wird von Zeit zu Zeit aktualisiert und kann im vereinbarten Format auf elektronischem Weg übermittelt werden.

*This Appendix will be updated from time to time and can be transmitted electronically in an agreed-upon format.*