



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Corporate Bonds + Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF
ISIN LU1078111769

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 71 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent und in Nordamerika bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 97 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 83 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 14 Prozent. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 22 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 19 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,50 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und sechs Monaten.

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,78 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-10,81	-5,14	-3,66	-

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

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	14,69 %
Deutschland	13,27 %
Niederlande	12,93 %
Luxemburg	8,42 %
Großbritannien	8,38 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,35 %
Schweden	5,73 %
Irland	3,51 %
Spanien	2,74 %
Italien	2,70 %
Finnland	2,10 %
Österreich	1,80 %
Belgien	1,25 %
Dänemark	1,05 %
Bermudas	0,84 %
Rumänien	0,72 %
Kanada	0,68 %
Norwegen	0,39 %
Jersey	0,12 %
Portugal	0,09 %
Wertpapiervermögen	89,76 %
Terminkontrakte	0,25 %
Credit Default Swaps	0,46 %
Bankguthaben	8,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	15,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,17 %
Versorgungsbetriebe	9,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,00 %
Hardware & Ausrüstung	8,91 %
Media & Entertainment	4,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,33 %
Energie	4,26 %
Automobile & Komponenten	3,83 %
Transportwesen	3,77 %
Verbraucherdienste	3,11 %
Groß- und Einzelhandel	2,47 %
Staatsanleihen	2,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,30 %
Investitionsgüter	2,26 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,76 %
Software & Dienste	0,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,56 %
Wertpapiervermögen	89,76 %
Terminkontrakte	0,25 %
Credit Default Swaps	0,46 %
Bankguthaben	8,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	542,19	5.361	172,70	101,13
31.03.2019	547,39	5.554	19,16	98,56
31.03.2020	603,57	6.647	110,21	90,81

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 594.861.176,65)	542.226.615,47
Bankguthaben	53.966.429,57
Sonstige Bankguthaben	3.665.016,27
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.514.243,73
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	2.782.977,05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.963.982,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	13.356.026,82
	624.475.291,59
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.957.881,83
Zinsverbindlichkeiten	-25.085,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-18.500.412,00
Sonstige Passiva	-426.421,85
	-20.909.801,29
Fondsvermögen	603.565.490,30
Umlaufende Anteile	6.646.675,000
Anteilwert	90,81 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	547.392.328,82
Ordentlicher Nettoertrag	18.525.446,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.667.110,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	141.342.540,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.129.802,22
Realisierte Gewinne	56.437.984,42
Realisierte Verluste	-72.881.634,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-446.053,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-37.649.015,52
Ausschüttung	-16.359.194,28
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	603.565.490,30

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	19.840.543,62
Bankzinsen	-64.411,16
Erträge aus Wertpapierleihe	158.574,88
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.336.039,72
Ertragsausgleich	2.095.168,32
Erträge insgesamt	23.365.915,38
Zinsaufwendungen	-63.957,52
Verwaltungsvergütung	-3.374.383,96
Pauschalgebühr	-613.526,76
Veröffentlichungskosten	-643,26
Taxe d'abonnement	-306.833,42
Sonstige Aufwendungen	-53.066,25
Aufwandsausgleich	-428.057,91
Aufwendungen insgesamt	-4.840.469,08
Ordentlicher Nettoertrag	18.525.446,30
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	56.876,06
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,74

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional European Corporate Bonds + wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.553.716,000
Ausgegebene Anteile	1.405.893,000
Zurückgenommene Anteile	-312.934,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.646.675,000

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1967636199	3,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	3.000.000	0	3.000.000	94,6690	2.840.070,00	0,47
XS2055652056	1,875 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2032)	3.900.000	0	3.900.000	82,5000	3.217.500,00	0,53
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	5.600.000	89,0450	4.986.520,00	0,83
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	6.300.000	0	6.300.000	100,3600	6.322.680,00	1,05
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	0	2.400.000	85,2500	2.046.000,00	0,34
XS2023873149	1,450 % Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	3.200.000	1.500.000	1.700.000	90,6840	1.541.628,00	0,26
XS2085860844	5,000 % Assemblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	1.700.000	0	1.700.000	88,0000	1.496.000,00	0,25
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	4.000.000	2.300.000	1.700.000	100,0000	1.700.000,00	0,28
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	90,1080	991.188,00	0,16
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	3.000.000	0	9.200.000	92,0380	8.467.496,00	1,40
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	2.000.000	93,8750	1.877.500,00	0,31
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	5.100.000	0	5.100.000	92,2500	4.704.750,00	0,78
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	5.000.000	91,8940	4.594.700,00	0,76
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	91,7500	917.500,00	0,15
DE0001135143	6,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2030)	0	3.000.000	3.000.000	167,5450	5.026.350,00	0,83
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	4.600.000	0	4.600.000	92,7100	4.264.660,00	0,71
FR0011765825	4,498 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	2.000.000	0	2.000.000	86,8720	1.737.440,00	0,29
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	700.000	1.650.000	67,3770	1.111.720,50	0,18
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	7.800.000	5.000.000	2.800.000	75,0000	2.100.000,00	0,35
XS2022084367	1,625 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	3.600.000	0	3.600.000	80,8910	2.912.076,00	0,48
XS2069407786	1,625 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	2.600.000	0	2.600.000	91,1050	2.368.730,00	0,39
XS1982704824	4,875 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	0	2.400.000	87,2490	2.093.976,00	0,35
DE000A2YPPU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	5.700.000	3.700.000	2.000.000	81,7130	1.634.260,00	0,27
DE000A2TR083	2,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	0	2.000.000	91,0380	1.820.760,00	0,30
XS0161488498	7,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	3.500.000	162,0060	5.670.210,00	0,94
XS2102380776	0,750 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	2.700.000	700.000	2.000.000	94,6780	1.893.560,00	0,31
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	500.000	3.100.000	500.000	103,0000	515.000,00	0,09
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	88,0410	880.410,00	0,15
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.200.000	102,6180	2.257.596,00	0,37
FR0013465424	2,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.19(2049)	5.200.000	0	5.200.000	87,0490	4.526.548,00	0,75
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	93,2500	1.865.000,00	0,31
FR0013367612	4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	97,2500	1.945.000,00	0,32
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	3.900.000	1.000.000	2.900.000	88,7500	2.573.750,00	0,43
XS2066706735	1,125 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2034)	2.100.000	0	2.100.000	89,9340	1.888.614,00	0,31
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.400.000	95,9270	2.302.248,00	0,38
FR0013284270	2,000 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.17(2037)	0	0	3.400.000	100,1560	3.405.304,00	0,56
FR0013455821	1,250 % Engie S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2041)	4.400.000	0	4.400.000	87,1420	3.834.248,00	0,64
XS1903442744	2,125 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.18(2033)	0	0	2.000.000	107,4300	2.148.600,00	0,36
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.300.000	95,9960	1.247.948,00	0,21
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	5.400.000	97,5030	5.265.162,00	0,87
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.600.000	83,0400	1.328.640,00	0,22
FR0000187635	5,750 % Frankreich Reg.S. v.00(2032) ²⁾	0	0	3.000.000	169,8650	5.095.950,00	0,84
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	0	0	6.200.000	108,0020	6.696.124,00	1,11
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	6.100.000	4.100.000	2.000.000	94,0830	1.881.660,00	0,31
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.800.000	108,6720	1.956.096,00	0,32
XS0350890470	6,025 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN v.08(2038)	0	0	3.000.000	112,5240	3.375.720,00	0,56
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	3.800.000	0	3.800.000	97,1480	3.691.624,00	0,61
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	4.100.000	0	4.100.000	93,8150	3.846.415,00	0,64
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	3.000.000	96,4410	2.893.230,00	0,48
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	0	1.150.000	350.000	70,5590	246.956,50	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2147977636	2,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	0	1.800.000	105,0890	1.891.602,00	0,31
XS1647643110	6,250 % HEMA Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	7.000.000	2.000.000	7.000.000	40,4700	2.832.900,00	0,47
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	200.000	89,6360	179.272,00	0,03
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	4.400.000	0	4.400.000	95,0000	4.180.000,00	0,69
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	1.900.000	0	1.900.000	89,0780	1.692.482,00	0,28
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	0	3.600.000	3.000.000	97,4190	2.922.570,00	0,48
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	7.000.000	0	7.000.000	89,2500	6.247.500,00	1,04
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. Reg.S. v.17(2029) ²⁾	0	0	5.300.000	99,5520	5.276.256,00	0,87
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	3.400.000	0	3.400.000	89,5940	3.046.196,00	0,50
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	0	3.000.000	2.200.000	99,5240	2.189.528,00	0,36
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.700.000	94,0000	3.478.000,00	0,58
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	89,5000	1.790.000,00	0,30
FR0013320249	1,800 % Mercalys Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.100.000	87,8770	966.647,00	0,16
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	5.100.000	0	5.100.000	89,5940	4.569.294,00	0,76
FI4000282629	2,750 % Metsä Board Oyj Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.100.000	90,5250	995.775,00	0,16
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024) ²⁾	0	0	1.400.000	89,0340	1.246.476,00	0,21
XS2010045511	2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	1.900.000	0	1.900.000	91,0000	1.729.000,00	0,29
DE000NRWOL10	1,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2120)	8.000.000	6.000.000	2.000.000	117,5780	2.351.560,00	0,39
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	93,8620	1.032.482,00	0,17
XS1294343337	6,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.500.000	107,7750	3.772.125,00	0,62
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000	1.000.000	109,0000	1.090.000,00	0,18
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	0	0	3.000.000	170,8140	5.124.420,00	0,85
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	1.600.000	0	1.600.000	88,6250	1.418.000,00	0,23
XS0943370543	6,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(3013)	0	0	2.000.000	109,8080	2.196.160,00	0,36
FR0013456449	0,875 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2031)	3.200.000	0	3.200.000	91,0160	2.912.512,00	0,48
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	94,2640	1.413.960,00	0,23
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ²⁾	2.000.000	0	3.400.000	83,5000	2.839.000,00	0,47
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	3.000.000	0	3.000.000	82,5000	2.475.000,00	0,41
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	90,2690	1.083.228,00	0,18
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.200.000	0	1.200.000	85,0000	1.020.000,00	0,17
XS1207058733	4,500 % Repsol Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ²⁾	1.000.000	0	3.700.000	97,0000	3.589.000,00	0,59
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	0	0	1.000.000	95,4940	954.940,00	0,16
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.700.000	0	1.700.000	93,5880	1.590.996,00	0,26
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	2.500.000	0	2.500.000	89,0000	2.225.000,00	0,37
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.900.000	0	1.900.000	91,7210	1.742.699,00	0,29
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	0	1.600.000	106,5140	1.704.224,00	0,28
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.500.000	98,7510	3.456.285,00	0,57
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	96,2190	2.309.256,00	0,38
XS2049616894	0,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2034)	2.900.000	0	2.900.000	85,4760	2.478.804,00	0,41
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	103,9140	1.558.710,00	0,26
XS1323897725	5,869 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,8920	509.460,00	0,08
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.400.000	0	1.400.000	87,9660	1.231.524,00	0,20
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	95,2500	1.714.500,00	0,28
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	2.400.000	0	2.400.000	83,6590	2.007.816,00	0,33
XS1710653137	5,375 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	2.100.000	400.000	57,5050	230.020,00	0,04
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2033)	0	0	1.000.000	130,2870	1.302.870,00	0,22
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	300.000	0	300.000	103,0000	309.000,00	0,05
XS2056371334	2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	85,0000	2.125.000,00	0,35
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.700.000	5.000.000	93,7500	4.687.500,00	0,78
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	0	1.000.000	2.200.000	96,6250	2.125.750,00	0,35
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.600.000	96,8150	1.549.040,00	0,26
FR0013486834	0,625 % Terega S.A. Reg.S. v.20(2028)	3.100.000	0	3.100.000	92,1600	2.856.960,00	0,47
XS2122486066	1,125 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	3.500.000	2.000.000	1.500.000	83,9360	1.259.040,00	0,21
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	1.600.000	0	1.600.000	79,4840	1.271.744,00	0,21
XS2010032451	2,375 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.20(2032)	1.400.000	0	1.400.000	99,5500	1.393.700,00	0,23
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.100.000	5.000.000	101,3130	5.065.650,00	0,84
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	5.200.000	3.200.000	2.000.000	85,0080	1.700.160,00	0,28
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	5.100.000	0	5.100.000	73,4310	3.744.981,00	0,62
XS2008925344	1,500 % Unilever Plc. Reg.S. v.19(2039)	12.500.000	6.720.000	5.780.000	95,0100	5.491.578,00	0,91
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	1.400.000	97,1250	1.359.750,00	0,23
FR0010033381	6,125 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.03(2033)	0	0	1.000.000	155,5530	1.555.530,00	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013424876	1,125 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	5.700.000	2.900.000	2.800.000	97,4340	2.728.152,00	0,45
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	2.000.000	95,5400	1.910.800,00	0,32
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000	2.700.000	92,0000	2.484.000,00	0,41
						290.191.502,00	48,03
GBP							
XS1488409977	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	0	0	1.600.000	63,2900	1.144.743,39	0,19
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.08(2024)	0	0	1.000.000	117,2480	1.325.435,23	0,22
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.09(2022)	0	0	1.000.000	110,4480	1.248.564,32	0,21
XS0147048762	6,250 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.02(2030)	0	0	1.000.000	130,9390	1.480.205,74	0,25
XS0437306904	6,125 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. v.09(2039)	0	0	1.000.000	143,4890	1.622.077,78	0,27
XS0399111912	8,375 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.08(2028)	0	0	1.000.000	142,6080	1.612.118,47	0,27
						8.433.144,93	1,41
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.09(2039)	0	0	7.000.000	149,3630	9.530.042,84	1,58
US111021AE12	9,625 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	158,1440	4.324.418,92	0,72
US246688AF27	9,000 % Delhaize America LLC v.01(2031)	0	0	708.000	146,3625	944.532,40	0,16
US25156PAC77	8,750 % Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	0	0	3.000.000	141,0640	3.857.369,43	0,64
US25156PAD50	9,250 % Deutsche Telekom International Finance BV v.02(2032)	0	0	590.000	147,5919	793.721,82	0,13
US29273RAJ86	7,500 % Energy Transfer Partners L.P. v.08(2038)	1.000.000	0	1.000.000	101,5000	925.166,35	0,15
US345370BR09	7,400 % Ford Motor Co. v.96(2046)	5.000.000	0	5.000.000	62,0000	2.825.631,21	0,47
US345370BW93	9,980 % Ford Motor Co. v.98(2047)	4.000.000	0	4.000.000	95,4400	3.479.719,26	0,58
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital v.08(2038)	0	0	2.000.000	150,9680	2.752.128,34	0,46
US42824CAY57	6,350 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.16(2045)	4.000.000	0	4.000.000	116,1820	4.235.967,55	0,70
US500472AC95	6,875 % Koninklijke Philips NV v.08(2038)	0	0	884.000	148,7000	1.198.166,07	0,20
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	2.000.000	0	2.000.000	62,3725	1.137.043,11	0,19
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	0	3.000.000	151,7370	4.149.220,67	0,69
US72650RAR30	6,650 % Plains All American Pipeline LP/Plains All American Finance Corporation v.06(2037)	1.050.000	0	1.050.000	78,2545	748.949,28	0,12
US761713BB19	5,850 % Reynolds American Inc. v.15(2045)	0	0	1.000.000	105,4631	961.289,76	0,16
US84265VAA35	7,500 % Southern Copper Corporation v.05(2035)	1.000.000	0	1.000.000	121,0000	1.102.907,67	0,18
USN84413CG11	5,182 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	85,5675	2.339.827,73	0,39
USN84413CN61	5,676 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2048)	0	2.500.000	2.000.000	80,8360	1.473.630,48	0,24
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	560.000	130,7890	667.594,93	0,11
US902133AG25	7,125 % Tyco Electronics Group v.07(2037)	0	0	3.105.000	149,9022	4.242.514,25	0,70
US92857TAH05	7,875 % Vodafone Group Plc. v.00(2030)	0	0	3.000.000	132,4515	3.621.862,18	0,60
						55.311.704,25	9,17
Börsengehandelte Wertpapiere						353.936.351,18	58,61
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2065946837	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	3.500.000	0	3.500.000	86,1780	3.016.230,00	0,50
XS2148390755	1,500 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	0	1.200.000	105,9030	1.270.836,00	0,21
						4.287.066,00	0,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						4.287.066,00	0,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	9.100.000	5.100.000	4.000.000	88,5640	3.542.560,00	0,59
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	2.100.000	0	2.100.000	89,0000	1.869.000,00	0,31
XS2111944992	2,000 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. V.20(2027)	1.300.000	0	1.300.000	93,5000	1.215.500,00	0,20
XS2111944133	1,875 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2028)	2.200.000	0	2.200.000	85,3060	1.876.732,00	0,31
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	87,1940	610.358,00	0,10
XS2037757684	5,125 % ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	3.800.000	0	3.800.000	85,5980	3.252.724,00	0,54
XS1600514696	6,000 % BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	75,1450	526.015,00	0,09
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,6750	1.118.425,00	0,19
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	0	0	300.000	75,8700	227.610,00	0,04
XS1843437465	9,625 % Consus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	1.700.000	3.300.000	80,5000	2.656.500,00	0,44
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	900.000	94,6910	852.219,00	0,14
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	9.500.000	5.500.000	4.000.000	85,5000	3.420.000,00	0,57
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.100.000	89,9710	2.789.101,00	0,46
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) ²⁾	2.000.000	1.000.000	3.200.000	55,9450	1.790.240,00	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	4.200.000	0	4.200.000	94,0000	3.948.000,00	0,65
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	86,1780	86.178,00	0,01
XS0612879576	6,125 % e-netz Südhessen AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	149,5690	1.495.690,00	0,25
N00010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	7.000.000	2.994.652	4.005.348	58,7510	2.353.182,00	0,39
XS1883354976	4,750 % Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	900.000	0	900.000	75,6620	680.958,00	0,11
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	9.800.000	1.000.000	8.800.000	81,0000	7.128.000,00	1,18
XS1405769990	5,375 % Ineos Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024) ²⁾	0	0	1.200.000	90,8360	1.090.032,00	0,18
XS1739592142	4,875 % Inter Media And Communication S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	55.466	2.517.667	89,3510	2.249.560,34	0,37
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	1.600.000	0	1.600.000	62,0000	992.000,00	0,16
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	1.500.000	50,0600	750.900,00	0,12
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	93,4110	1.868.220,00	0,31
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	99,4930	497.465,00	0,08
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	98,5140	3.940.560,00	0,65
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	5.300.000	1.300.000	4.000.000	92,1000	3.684.000,00	0,61
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.16(2024)	0	0	800.000	77,2500	618.000,00	0,10
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	900.000	0	900.000	90,1010	810.909,00	0,13
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	3.200.000	0	4.100.000	92,6970	3.800.577,00	0,63
XS1713474168	6,500 % Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	72,7550	727.550,00	0,12
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	86,2290	2.586.870,00	0,43
XS1735583095	5,375 % Platin 1426. GmbH Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.100.000	77,4860	852.346,00	0,14
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	6.900.000	3.900.000	3.000.000	93,2270	2.796.810,00	0,46
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,2420	1.944.840,00	0,32
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	500.000	2.100.000	2.100.000	57,9980	1.217.958,00	0,20
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.400.000	6.400.000	4.000.000	95,5000	3.820.000,00	0,63
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	4.300.000	0	4.300.000	83,5000	3.590.500,00	0,59
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.600.000	98,2620	2.554.812,00	0,42
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	1.400.000	0	1.400.000	93,2490	1.305.486,00	0,22
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	2.200.000	0	2.200.000	81,0000	1.782.000,00	0,30
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	2.100.000	500.000	1.600.000	93,5150	1.496.240,00	0,25
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	83,7970	418.985,00	0,07
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	7.300.000	0	7.300.000	97,0000	7.081.000,00	1,17
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	900.000	0	900.000	91,6370	824.733,00	0,14
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	7.000.000	0	7.000.000	88,0650	6.164.550,00	1,02
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	2.300.000	0	2.300.000	81,2370	1.868.451,00	0,31
XS1910948675	4,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2038)	0	3.000.000	2.900.000	103,6030	3.004.487,00	0,50
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	2.200.000	0	2.200.000	91,5430	2.013.946,00	0,33
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	3.900.000	0	3.900.000	75,1470	2.930.733,00	0,49
XS1493836461	4,250 % Ziggo BV Reg.S. v.16(2027)	0	220.000	1.980.000	99,9590	1.979.188,20	0,33
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	1.200.000	0	1.200.000	90,5000	1.086.000,00	0,18
						113.788.700,54	18,83
GBP							
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	79,3810	358.946,42	0,06
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	400.000	79,1120	357.730,05	0,06
XS1756324411	6,750 % Matalan Finance Plc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.300.000	64,3740	946.034,37	0,16
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025) ²⁾	1.026.000	0	4.026.000	67,1400	3.055.682,12	0,51
						4.718.392,96	0,79
USD							
US022095BG75	6,200 % Altria Group Inc. v.19(2059)	1.000.000	0	1.000.000	112,0220	1.021.073,74	0,17
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.09(2039)	0	0	2.000.000	137,3926	2.504.650,44	0,41
USU07265AZ15	4,700 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2064)	0	0	560.000	94,6870	483.317,11	0,08
US07274NBH52	4,700 % Bayer US Finance II LLC 144A v.18(2064)	0	0	2.238.000	92,0640	1.878.035,11	0,31
US292688BAC54	6,800 % ENEL Finance International NV 144A v.07(2037)	0	0	3.000.000	128,4740	3.513.098,17	0,58
US26874RAC25	5,700 % ENI S.p.A. v.10(2040)	0	0	3.055.000	100,3207	2.793.542,85	0,46
US268789AB07	6,650 % E.ON International Finance BV 144A v.08(2038)	0	0	2.300.000	137,8678	2.890.309,22	0,48
US37045VAL45	6,750 % General Motors Co. v.16(2046)	1.000.000	0	1.000.000	80,2500	731.473,89	0,12
US655422AV53	6,200 % Glencore Canada Corporation v.05(2035)	0	408.000	4.492.000	99,7220	4.083.048,25	0,68
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	0	0	1.000.000	103,0760	939.531,49	0,16
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	0	0	1.000.000	107,3370	978.370,25	0,16
US42307TAH14	7,125 % Kraft Heinz Foods Co. v.09(2039)	1.000.000	0	1.000.000	114,8790	1.047.115,12	0,17
US50076QAR74	6,875 % Kraft Heinz Foods Co. v.12(2039)	1.000.000	0	1.000.000	115,3550	1.051.453,83	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US505861AC85	7,125 % Lafarge S.A. v.06(2036)	0	0	4.100.000	127,0875	4.749.418,92	0,79
US674599DH56	7,950 % Occidental Petroleum Corporation v.19(2039)	1.360.000	0	1.360.000	50,8365	630.185,40	0,10
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	0	0	2.000.000	110,3750	2.012.122,87	0,33
US761713BV72	8,125 % Reynolds American Inc. v.10(2040)	0	0	3.000.000	112,8650	3.086.272,90	0,51
US803070AB74	7,500 % Sappi Papier Holding GmbH 144A v.02(2032)	3.000.000	0	3.000.000	104,2830	2.851.599,67	0,47
US11778BAB80	6,500 % SKY Group Finance Ltd. 144A v.05(2035)	0	0	1.665.000	143,0595	2.171.124,49	0,36
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	0	0	3.206.000	121,6250	3.554.186,04	0,59
US86210MAC01	7,250 % Stora Enso Oyj 144A v.06(2036)	0	0	3.500.000	121,6250	3.880.115,76	0,64
US92553PAU66	5,850 % ViacomCBS Inc. v.13(2043)	3.000.000	0	3.000.000	102,6872	2.807.962,81	0,47
US92936MAE75	5,625 % WPP Fin 2010 v.13(2043)	0	0	3.195.000	115,2158	3.355.341,18	0,56
						53.013.349,51	8,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						171.520.443,01	28,39
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2102489353	2,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	1.000.000	500.000	89,0000	445.000,00	0,07
XS2102493389	3,000 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	2.500.000	500.000	2.000.000	87,9190	1.758.380,00	0,29
XS2112475921	1,000 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2035)	3.300.000	2.300.000	1.000.000	80,9700	809.700,00	0,13
						3.013.080,00	0,49
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.013.080,00	0,49
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2043)	0	0	3.970.000	114,0030	4.125.347,83	0,68
						4.125.347,83	0,68
Nicht notierte Wertpapiere						4.125.347,83	0,68
Anleihen						536.882.288,02	88,88
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS0609017917	7,487 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.11(2031)	0	0	2.950.000	125,1920	4.174.953,65	0,69
						4.174.953,65	0,69
USD							
XS0316524130	7,288 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.07(2037)	1.000.000	0	1.000.000	128,2920	1.169.373,80	0,19
						1.169.373,80	0,19
Börsengehandelte Wertpapiere						5.344.327,45	0,88
Credit Linked Notes						5.344.327,45	0,88
Wertpapiervermögen						542.226.615,47	89,76
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2020		25	302	-277		296.589,74	0,05
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		333	666	-333		782.498,94	0,13
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020		56	111	-55		435.155,05	0,07
						1.514.243,73	0,25
Short-Positionen						1.514.243,73	0,25
Terminkontrakte						1.514.243,73	0,25
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)		3.000.000	0	3.000.000		1.229.984,04	0,20
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	6.000.000		-19.066,32	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.16(2020)		0	0	4.000.000		-12.710,88	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Stora Enso Oyj CDS v.18(2022)		0	0	2.500.000		-298.736,63	-0,05
Credit Suisse International, London/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)		2.000.000	0	2.000.000		793.981,36	0,13
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.20(2020)		4.000.000	0	4.000.000		166.657,00	0,03
						1.860.108,57	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	BNP Paribas S.A., Paris/Ford Motor Co. CDS v.20(2024)	3.000.000	0	3.000.000		386.444,08	0,06
	Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2024)	6.000.000	0	6.000.000		772.888,16	0,13
	Credit Suisse International, London/Walmart Inc. CDS v.20(2024)	3.000.000	0	3.000.000		-95.837,27	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./The Procter & Gamble Co. CDS v.20(2024)	4.000.000	0	4.000.000		-140.626,49	-0,02
						922.868,48	0,15
Gekauft						2.782.977,05	0,46
Credit Default Swaps						2.782.977,05	0,46
Bankguthaben - Kontokorrent						53.966.429,57	8,94
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.075.224,48	0,59
Fondsvermögen in EUR						603.565.490,30	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	2.700.000,00	3.051.068,10	0,51
USD/EUR	Währungskäufe	29.450.000,00	26.821.444,77	4,44
EUR/GBP	Währungsverkäufe	21.450.000,00	24.239.041,02	4,02
EUR/USD	Währungsverkäufe	150.200.000,00	136.793.922,05	22,66

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES0200002048	0,950 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	2.300.000	2.300.000
FR0013426368	1,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.19(2034)	5.900.000	5.900.000
FR0013505567	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	2.200.000
XS2014382845	0,875 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2032)	1.100.000	1.100.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	2.900.000
BE6301511034	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2035)	0	5.800.000
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherlands BV Reg.S. v.18(2030)	0	3.500.000
XS2010032378	0,000 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	3.900.000	3.900.000
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	666.000	666.000
XS1688199949	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	3.000.000	3.000.000
XS2149280948	0,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	3.700.000	3.700.000
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.97(2027)	0	6.000.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.800.000	1.800.000
FR0011052661	5,976 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	1.100.000
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	3.000.000
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	300.000
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	3.700.000	3.700.000
XS1995781546	1,000 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	2.000.000
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.18(2038)	0	2.300.000
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	2.100.000	2.100.000
XS1405770576	5,000 % DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2020)	0	2.300.000
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	2.900.000
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	3.000.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	1.900.000	1.900.000
BE0002597756	2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	2.500.000
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	4.200.000
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS2107315470	0,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	5.800.000	5.800.000
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	7.200.000
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	3.000.000
FR0013422623	2,250 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.19(2027)	3.300.000	3.300.000
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	2.300.000	2.300.000
FR0013322989	1,625 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	0	4.100.000
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	4.300.000
GR0128016731	1,875 % Griechenland Reg.S. v.20(2035)	4.100.000	4.100.000
XS2018637327	1,125 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	700.000	700.000
XS1877595444	1,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	1.000.000	1.000.000
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	1.300.000
XS1951313680	1,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	0	2.000.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	1.600.000
XS2150015555	0,000 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2069101868	0,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	3.500.000
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	2.000.000
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	3.400.000	3.400.000
XS1648303813	6,125 % Maxeda DIY Holding BV Reg.S. v.17(2022)	0	1.300.000
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	2.000.000
XS2064643484	4,500 % Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	900.000	900.000
XS1755428502	1,500 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	3.900.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	2.300.000	2.300.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000
XS2055106137	0,875 % OTE Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.100.000	1.100.000
SE0010830950	4,000 % Polygon AB v.18(2023)	0	700.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	3.900.000
XS2035620710	0,000 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.19(2027)	5.200.000	5.200.000
XS1698063739	3,375 % RESIDOMO s.r.o. Reg.S. v.17(2020)	0	1.200.000
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	11.300.000	11.300.000
XS1756356371	5,875 % Selecta Group BV Reg.S. v.18(2024)	0	1.800.000
XS1405777746	4,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1405765659	5,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.025.000
XS1986416268	0,875 % Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	300.000	300.000
XS1986416698	1,500 % Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	2.700.000	2.700.000
XS1877892148	1,250 % Skf AB Reg.S. v.18(2025)	0	1.200.000
FR0013452620	0,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.800.000	2.800.000
FR0013505542	0,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.700.000	2.700.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.600.000
XS1050461034	5,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS1980270810	0,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	1.100.000	1.100.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.600.000	2.600.000
XS2004381674	0,000 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	5.800.000	5.800.000
XS1195202822	2,625 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS2102948994	0,250 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.500.000	2.500.000
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	0	500.000
FR0013332996	1,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2031)	0	3.600.000
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	900.000	900.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	4.500.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.600.000
XS1910948329	3,250 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2030)	0	2.800.000
XS2014292937	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	2.500.000	2.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2014291616	1,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	6.200.000	6.200.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	4.100.000
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	1.600.000

GBP

XS0903872603	6,875 % Koninklijke KPN NV FRN v.13(2073)	0	1.000.000
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.09(2029)	0	2.000.000

USD

XS2106834299	11,500 % China Evergrande Group Reg.S. v.20(2023)	600.000	600.000
XS2106834372	0,000 % China Evergrande Group Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
US780641AH94	8,375 % Koninklijke KPN NV v.00(2030)	0	1.330.000
XS1713474325	4,700 % Polylus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	1.700.000
XS2010447238	0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	4.100.000	4.100.000
XS2133071774	0,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	7.400.000	7.400.000
XS2033245023	0,000 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.19(2025)	400.000	400.000
XS2024716099	1,375 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	6.000.000	6.000.000
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2069380991	0,250 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2026)	4.300.000	4.300.000
FR0013463676	0,000 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	2.400.000	2.400.000
XS2020608548	0,875 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	2.100.000	2.100.000
XS2081615473	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	3.200.000	3.200.000
XS2126094049	0,750 % Honeywell International Inc. v.20(2032)	1.400.000	1.400.000
XS2020581752	1,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.19(2027)	3.600.000	3.600.000
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	3.100.000	3.100.000
XS2004381245	1,535 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2039)	4.900.000	4.900.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	4.600.000	4.600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.200.000
XS2054539627	2,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.19(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1061642317	7,250 % Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	1.600.000
XS1117300241	6,250 % Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	0	200.000
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	1.900.000	1.900.000
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	2.900.000	2.900.000
XS2084759757	0,000 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1849558900	6,250 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	800.000
XS2051655095	0,700 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.19(2031)	3.700.000	3.700.000
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	3.300.000
XS1983375871	4,000 % Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1504057008	7,000 % EVOCA S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.500.000
XS1405774727	6,750 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1685702794	5,250 % Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000
IT0005377152	3,100 % Italien Reg.S. v.19(2040)	1.600.000	1.600.000
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2029)	0	1.900.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	2.600.000
XS2010037849	5,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	2.100.000
XS1458413728	6,500 % Lecta S.A. Reg.S. v.16(2023)	2.900.000	2.900.000
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1361301457	7,750 % Moby S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	2.400.000
XS1564337993	1,875 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	1.400.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	3.200.000	3.200.000
XS1577963058	4,500 % Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	0	1.000.000
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	1.600.000
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	3.500.000	3.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1945271952	0,000 % SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
XS1454980159	7,000 % Sisal Group S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	1.700.000
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	1.000.000
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	1.500.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	2.225.000	2.225.000
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	500.000	2.780.000
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	900.000
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	1.800.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	1.750.000	1.750.000
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	1.500.000
XS1908250191	3,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	0	1.800.000
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	2.100.000
GBP			
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	0	2.500.000
USD			
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	600.000
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	1.540.000
XS1929376710	10,750 % Ecuador Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
USC98874AJ64	6,000 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.11(2041)	0	1.250.000
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	2.000.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	1.700.000
US78413KAB89	5,300 % SES Global Americas Holdings GP 144A v.14(2044)	0	2.000.000
US832724AB40	7,500 % Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd. v.95(2025)	0	500.000
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS1975716595	4,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	1.100.000	1.100.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	0	3.000.000
USP8718AAM82	0,000 % Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.20(2050)	700.000	700.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.19(2027)	3.700.000	3.700.000
Optionen			
EUR			
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019/170,00	222	222
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2020	111	111
	EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	103	103
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	688	688
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	846	333
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	1.841	1.841
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	287	287
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2019	222	222
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2020	310	310
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future September 2019	456	456
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	17	17
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	222	222
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019	380	380
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2020	111	111
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2019	140	140

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Default Swaps			
EUR			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	0	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	33.000.000	33.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	22.000.000	22.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	55.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	6.000.000	6.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	55.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	55.000.000	55.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	0	50.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Xover S24 5 Yr Index CDS v.18(2020)	0	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren (ab 9. September 2019). Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional European Corporate Bonds +

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional European Corporate Bonds + (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	296.777.001,34
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Credit Suisse International, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	3.830.000,00
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	3.830.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	27.619.858,12
--	-----	---------------

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

Banco Santander S.A., Madrid
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	30.185.526,53
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	25.664.478,42
Aktien	EUR	4.521.048,11

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	158.574,88
--	-----	------------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional European Corporate Bonds +

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	27.619.858,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.871.148,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.177.960,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.095.950,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.384.768,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.090.032,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	8.499.932,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	7.416.772,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	6.458.944,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	5.244.210,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA A A- BBB+ BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY MXN	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	25.664.478,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.521.048,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	158.574,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,53 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	161.616,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	152.356,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	9.260,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
5,14 %	

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.642.937,57
2. Name	Development Bank of Japan
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.002.858,95
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.992.942,80
4. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.584.046,78
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.138.258,69
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	837.001,91
7. Name	Ferrovial S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	502.553,60
8. Name	Iberdrola S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	237.815,48
9. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	124.819,98
10. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.478,50

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	30.185.526,53

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
FairWorldFonds	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
PE-Invest SICAV	UniInstitutional CoCo Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Convertibles Protect
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniAsia	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEM Fernost	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEM Osteuropa	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroAspirant	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Short Term Credit
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Structured Credit
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniFavorit: Renten	UniMarktführer
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniOptima
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniOptimus -net-
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniOpti4
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2020)
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2020/II)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2021)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2025)
UniGarant80: Dynamik	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniRak Emerging Markets
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniRak Nachhaltig

UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

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

