



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Global Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Credit	5
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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	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	25

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Global Credit ist ein Rentenfonds, der überwiegend in globale Unternehmensanleihen sowie in weitere Anleihen weltweiter Emittenten (einschließlich Emerging Markets) investiert. Hierzu zählen fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Hybridanleihen und Zerobonds. Die Anleihen können aus dem High Yield Segment stammen. Darüber hinaus kann begrenzt in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Aktienoptionen, börsengehandelte Indexfonds sowie in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) und forderungsbesicherte Wertpapiere angelegt werden. Des Weiteren kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Hierbei soll eine Überrendite gegenüber der Benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (EUR hedged) erzielt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Global Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 45 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 29 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 13 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 54 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 24 Prozent und Versorgeranleihen mit 22 Prozent.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 69 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 66 Prozent. Kleinere Engagements in Britische Pfund ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,66 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und einem Monat.

Der UnInstitutional Global Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 2,93 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
10,08	4,90	10,92 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

UniInstitutional Global Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,09 %
Großbritannien	11,26 %
Frankreich	10,12 %
Niederlande	6,35 %
Japan	5,56 %
Australien	3,88 %
Deutschland	3,60 %
Italien	2,45 %
Luxemburg	2,45 %
Kanada	1,95 %
Cayman Inseln	1,34 %
Spanien	1,09 %
Finnland	0,94 %
Singapur	0,90 %
Österreich	0,87 %
Jungferninseln (GB)	0,85 %
Irland	0,75 %
Schweden	0,73 %
Dänemark	0,44 %
Portugal	0,28 %
Hongkong	0,24 %
Mexiko	0,21 %
Norwegen	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Credit Default Swaps	-0,73 %
Bankguthaben	1,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,34 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	18,64 %
Versorgungsbetriebe	10,97 %
Energie	10,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,78 %
Hardware & Ausrüstung	7,12 %
Immobilien	6,58 %
Automobile & Komponenten	5,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,51 %
Versicherungen	4,34 %
Groß- und Einzelhandel	3,49 %
Media & Entertainment	3,00 %
Software & Dienste	2,49 %
Transportwesen	2,39 %
Investitionsgüter	2,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,87 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,69 %
Medien	0,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,25 %
Wertpapiervermögen	98,48 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Credit Default Swaps	-0,73 %
Bankguthaben	1,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,34 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	14,92	154	15,22	96,89
30.09.2019	41,31	398	24,93	103,80
30.09.2020	68,10	640	25,86	106,35

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 66.806.160,17)	67.088.530,49
Bankguthaben	677.819,64
Sonstige Bankguthaben	1.628.544,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	494.701,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	381.288,84
	70.270.885,78
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-59.372,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-428.416,06
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-497.437,92
Zinsverbindlichkeiten	-2.917,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.144.744,61
Sonstige Passiva	-39.273,47
	-2.172.162,39
Fondsvermögen	68.098.723,39
Umlaufende Anteile	640.336,000
Anteilwert	106,35 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.306.266,09
Ordentlicher Nettoertrag	1.879.433,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-488.353,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	56.638.849,86
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.775.660,91
Realisierte Gewinne	6.589.005,21
Realisierte Verluste	-3.409.098,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-984.335,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.692.049,54
Ausschüttung	-965.333,16
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	68.098.723,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.372.106,40
Bankzinsen	481,11
Erträge aus Swing Pricing	357.237,03
Ertragsausgleich	606.551,48
Erträge insgesamt	2.336.376,02
Zinsaufwendungen	-1.163,16
Verwaltungsvergütung	-222.650,01
Pauschalgebühr	-49.477,64
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.069,28
Veröffentlichungskosten	-668,72
Taxe d'abonnement	-25.009,63
Sonstige Aufwendungen	-36.706,89
Aufwandsausgleich	-118.197,53
Aufwendungen insgesamt	-456.942,86
Ordentlicher Nettoertrag	1.879.433,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	29.876,64
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,72

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global Credit 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	397.934.000
Ausgegebene Anteile	550.222.000
Zurückgenommene Anteile	-307.820.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	640.336.000

UniInstitutional Global Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	0	200.000	95,9520	191.904,00	0,28
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	99,9310	299.793,00	0,44
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	800.000	100.000	800.000	99,8920	799.136,00	1,17
FR0013515749	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	105,1500	210.300,00	0,31
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	300.000	0	300.000	100,7500	302.250,00	0,44
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	102,6450	205.290,00	0,30
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	300.000	500.000	87,0000	435.000,00	0,64
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	200.000	0	200.000	102,2870	204.574,00	0,30
XS2225893630	1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	300.000	0	300.000	99,1440	297.432,00	0,44
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	200.000	0	200.000	96,6250	193.250,00	0,28
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	109,2820	218.564,00	0,32
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	97,6160	390.464,00	0,57
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,8750	978.750,00	1,44
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	600.000	0	600.000	99,8290	598.974,00	0,88
XS1843436145	2,950 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2039)	600.000	0	600.000	121,2630	727.578,00	1,07
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	400.000	0	400.000	100,3210	401.284,00	0,59
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	100.000	0	100.000	97,3090	97.309,00	0,14
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	101,0880	303.264,00	0,45
XS2240507801	0,000 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	99,7870	299.361,00	0,44
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	98,9600	197.920,00	0,29
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	300.000	0	300.000	99,3750	298.125,00	0,44
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	500.000	300.000	200.000	91,9320	183.864,00	0,27
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	99,1250	198.250,00	0,29
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	99,2500	397.000,00	0,58
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	117,7500	588.750,00	0,86
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	107,2450	536.225,00	0,79
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	102,2500	306.750,00	0,45
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	100,9100	201.820,00	0,30
XS2228260043	2,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	99,6250	298.875,00	0,44
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	98,5000	98.500,00	0,14
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	200.000	0	200.000	100,6050	201.210,00	0,30
XS2183818637	2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	200.000	0	200.000	102,7130	205.426,00	0,30
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	200.000	101,4000	202.800,00	0,30
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	96,6050	386.420,00	0,57
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	99,6440	298.932,00	0,44
XS2224632971	2,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,8750	499.375,00	0,73
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	400.000	0	400.000	102,2210	408.884,00	0,60
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	1.100.000	0	1.100.000	103,8240	1.142.064,00	1,68
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	400.000	0	400.000	97,7500	391.000,00	0,57
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	101,0590	202.118,00	0,30
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	100.000	100,0540	100.054,00	0,15
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	200.000	0	200.000	91,1630	182.326,00	0,27
						14.681.165,00	21,56
GBP							
XS2197683894	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	100,2280	663.176,00	0,97
XS2085657299	2,250 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2029)	100.000	0	100.000	106,0340	116.932,07	0,17
XS1961843171	3,000 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2028)	0	0	200.000	107,1340	236.290,25	0,35
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.09(2029)	0	0	200.000	127,1110	280.350,68	0,41
XS1115502988	5,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	109,3060	241.080,72	0,35
XS1888180996	4,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	300.000	105,5000	349.029,55	0,51
						1.886.859,27	2,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US00287YAV11	4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036)	600.000	0	600.000	118,0700	604.196,16	0,89
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	0	200.000	112,1010	191.217,06	0,28
USG0446NAT12	3,950 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	200.000	101,0090	172.296,80	0,25
XS1964701822	5,375 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	116,9680	498.797,44	0,73
XS1380286663	5,750 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	0	400.000	103,0330	351.498,51	0,52
XS1550938978	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	500.000	0	500.000	113,7500	485.074,63	0,71
US05964HAG02	3,848 % Banco Santander S.A. v.18(2023)	0	0	400.000	106,8550	364.537,31	0,54
US06738EBK01	5,088 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	400.000	112,8510	384.992,75	0,57
US06738EBM66	2,070 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.20(2031)	800.000	0	800.000	99,9810	682.173,13	1,00
US10373QBN97	2,772 % BP Capital Markets America Inc. v.20(2050)	500.000	0	500.000	91,3700	389.637,53	0,57
US05565QDV77	4,875 % BP Capital Markets Plc. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	107,2500	274.413,65	0,40
US05584KAH14	0,000 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	0	300.000	99,9730	255.794,46	0,38
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	200.000	97,0100	165.475,48	0,24
XS22323217558	1,710 % EDP Finance BV Reg.S. Green Bond v.20(2028)	400.000	0	400.000	99,9820	341.089,98	0,50
US35804GAK40	4,500 % Presenius US Finance II Inc. 144A v.15(2023)	0	0	400.000	106,5230	363.404,69	0,53
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	200.000	98,4000	167.846,48	0,25
US404280CJ69	1,645 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	0	300.000	99,5750	254.776,12	0,37
US404280CK33	2,357 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2031)	300.000	0	300.000	98,8640	252.956,93	0,37
US404280BW89	1,629 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	200.000	99,8910	170.389,77	0,25
US47837RAA86	1,750 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. Green Bond v.20(2030)	250.000	0	250.000	100,4970	214.279,32	0,31
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	99,7700	340.366,74	0,50
US606822BU78	2,048 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.20(2030)	800.000	0	800.000	101,1550	690.183,37	1,01
US60687YAX76	3,153 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	500.000	109,5030	466.963,75	0,69
US639057AB46	3,032 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	300.000	0	300.000	95,3060	243.853,30	0,36
US68389XBS36	2,950 % Oracle Corporation v.17(2024)	0	0	200.000	108,6750	185.373,13	0,27
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	0	0	300.000	112,9180	288.915,99	0,42
USJ6354YAQ73	3,113 % Panasonic Corporation Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	111,7280	381.161,62	0,56
US713448BZ06	4,000 % PepsiCo Inc. v.12(2042)	0	0	200.000	125,6014	214.245,46	0,31
US72650RBM34	3,550 % Plains All American Pipeline LP/Plains All American Finance Corporation v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	96,8080	825.654,58	1,21
XS2080765154	3,546 % Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	106,8240	182.215,78	0,27
US74949LAD47	3,000 % RELX Capital Inc. v.20(2030)	300.000	0	300.000	109,7830	280.894,67	0,41
XS2001187405	3,785 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	400.000	106,8060	364.370,15	0,54
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	96,5120	576.191,04	0,85
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	112,0200	382.157,78	0,56
US86765BAV18	5,400 % Sunoco Logistics Partners Operations LP v.17(2047)	0	0	400.000	94,6830	323.012,37	0,47
US501044BZ37	7,500 % The Kroger Co. v.01(2031)	0	0	400.000	145,7545	497.243,50	0,73
US92857WBD11	4,375 % Vodafone Group Plc. v.13(2043)	0	0	200.000	116,3850	198.524,52	0,29
						13.026.175,95	19,11
Börsengehandelte Wertpapiere						29.594.200,22	43,43
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	99,9000	399.600,00	0,59
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	400.000	0	400.000	97,3750	389.500,00	0,57
XS2081018629	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	100,6110	201.222,00	0,30
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	300.000	0	300.000	99,5000	298.500,00	0,44
						1.288.822,00	1,90
GBP							
XS2114853299	1,500 % Comcast Corporation v.20(2029)	100.000	0	100.000	102,4290	112.956,55	0,17
						112.956,55	0,17
USD							
US05526DBR52	2,259 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2028)	200.000	0	200.000	100,5260	171.472,92	0,25
US23291KAH86	2,600 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2029)	600.000	0	600.000	108,6330	555.904,48	0,82
US31428XCA28	5,250 % Fedex Corporation v.20(2050)	1.000.000	0	1.000.000	133,6770	1.140.102,35	1,67
US49456BAR24	2,000 % Kinder Morgan Inc. v.20(2031)	300.000	0	300.000	96,3370	246.491,26	0,36
US49456BAS07	3,250 % Kinder Morgan Inc. v.20(2050)	300.000	0	300.000	90,3510	231.175,27	0,34
US674599EB77	5,875 % Occidental Petroleum Corporation v.20(2025)	50.000	0	50.000	91,9960	39.230,70	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2196325331	5,459 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2035)	300.000	0	300.000	100,8560	258.053,73	0,38
						2.642.430,71	3,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.044.209,26	5,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,3330	506.665,00	0,74
XS2197770279	1,750 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	101,7280	610.368,00	0,90
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	200.000	97,5930	195.186,00	0,29
DE000A25BDE0	1,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	400.000	200.000	200.000	99,4870	198.974,00	0,29
XS2228683350	3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	100,7700	604.620,00	0,89
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	100,5000	603.000,00	0,89
XS2187529180	1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	125.000	0	125.000	107,6620	134.577,50	0,20
XS2181959110	2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	300.000	0	300.000	105,5460	316.638,00	0,46
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	95,1900	190.380,00	0,28
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	300.000	93,8840	281.652,00	0,41
						3.642.060,50	5,35
GBP							
XS2044910466	3,750 % Pearson Funding Plc. Reg.S. v.20(2030)	100.000	0	100.000	106,9610	117.954,34	0,17
						117.954,34	0,17
USD							
US022095BC61	4,400 % Altria Group Inc. v.19(2026)	700.000	0	1.000.000	115,4140	984.341,15	1,45
US022095BJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	200.000	0	200.000	109,0920	186.084,44	0,27
US023135BC96	3,150 % Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	113,7130	387.933,48	0,57
US034863AU41	4,500 % Anglo American Capital Plc. 144A v.18(2028)	0	0	200.000	113,1950	193.083,16	0,28
US03522AAJ97	4,900 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2046)	750.000	0	750.000	123,6300	790.810,23	1,16
US00206RGD89	1,429 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	200.000	0	400.000	101,9620	347.844,78	0,51
USU04644CV73	3,550 % AT & T Inc. Reg.S. v.20(2055)	167.000	0	167.000	96,6810	137.703,43	0,20
US00206RBK77	4,350 % AT & T Inc. v.12(2045)	0	148.000	52.000	112,3350	49.820,21	0,07
US00206RKH48	2,250 % AT & T Inc. v.20(2032)	200.000	0	200.000	99,7540	170.156,08	0,25
US00206RKD34	3,100 % AT & T Inc. v.20(2043)	600.000	0	600.000	96,8440	495.576,97	0,73
USQ0697CAD58	4,350 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	115,4800	196.980,81	0,29
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	100.000	0	100.000	107,3880	91.588,91	0,13
US06051GHV41	3,194 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	600.000	0	800.000	110,2900	752.511,73	1,11
US06738EBF16	1,710 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	0	200.000	100,3300	171.138,59	0,25
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	100.000	117,4620	100.180,81	0,15
US084664CR08	4,250 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.19(2049)	300.000	0	500.000	130,1560	555.036,25	0,82
USU09513HK86	3,750 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	114,2410	194.867,38	0,29
US09660V2B87	2,588 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2035)	200.000	0	200.000	97,3900	166.123,67	0,24
US09659XZE17	3,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	106,2820	453.228,15	0,67
US11135FBA84	4,750 % Broadcom Inc. v.19(2029)	600.000	0	600.000	116,3580	595.435,39	0,87
US15135UAS87	5,375 % Cenovus Energy Inc. v.20(2025)	100.000	0	100.000	96,7190	82.489,55	0,12
US171239AG12	1,375 % Chubb INA Holdings Inc. v.20(2030)	600.000	0	600.000	98,9300	506.251,60	0,74
US172967MF56	3,352 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	200.000	108,0460	184.300,21	0,27
US186108CL84	4,550 % Cleveland Electric Illuminating Co. 144A v.18(2030)	250.000	0	250.000	116,6400	248.699,36	0,37
US20030NCL38	4,600 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	0	400.000	127,4800	434.899,79	0,64
US20030NCL11	4,700 % Comcast Corporation v.18(2048)	200.000	0	200.000	132,1100	225.347,55	0,33
US20030NDM02	1,950 % Comcast Corporation v.20(2031)	200.000	0	200.000	102,5030	174.845,20	0,26
US20030NDP33	2,450 % Comcast Corporation v.20(2052)	100.000	0	100.000	93,8200	80.017,06	0,12
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	118,3660	403.807,25	0,59
USU1302DAA91	3,875 % CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	112,4150	191.752,67	0,28
US25470DAR08	3,950 % Discovery Communications LLC v.17(2028)	400.000	0	400.000	113,6680	387.779,96	0,57
US251526CD98	3,547 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,6730	858.618,34	1,26
US26441CBH79	2,450 % Duke Energy Corporation v.20(2030)	200.000	0	200.000	105,0840	179.247,76	0,26
US26442UAH77	3,450 % Duke Energy Progress LLC Green Bond v.19(2029)	0	0	400.000	115,5170	394.087,85	0,58
US278865BF65	1,300 % Ecolab Inc. v.20(2031)	50.000	0	50.000	98,0210	41.800,00	0,06
US532457BY33	2,250 % Eli Lilly and Company v.20(2050)	600.000	0	600.000	94,3460	482.794,03	0,71
USN30707AJ75	4,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	109,2250	372.622,60	0,55
US29278GAJ76	4,625 % ENEL Finance International NV 144A v.18(2025)	0	0	200.000	115,4840	196.987,63	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
US29278NAQ60	3,750 % Energy Transfer Operating LP v.20(2030)	200.000	0	200.000	97,1290	165.678,46	0,24
XS1826622240	4,750 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	116,4580	397.298,08	0,58
US29379VBV45	3,125 % Enterprise Products Operating LLC v.19(2029)	300.000	200.000	500.000	108,2270	461.522,39	0,68
US29446MAC64	3,250 % Equinor ASA v.19(2049)	100.000	0	100.000	104,2800	88.938,17	0,13
USU3010DAJ91	7,000 % Expedia Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	50.000	0	50.000	107,1700	45.701,49	0,07
USU3010DAL48	4,625 % Expedia Group Inc. Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	104,5986	713.679,15	1,05
US345397WW97	3,664 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2024)	0	0	400.000	97,8610	333.854,16	0,49
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	400.000	0	400.000	98,6000	336.375,27	0,49
US37045XAW65	3,450 % General Motors Financial Co. Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	102,6400	350.157,78	0,51
US37045XCZ78	1,700 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2023)	400.000	0	400.000	100,2030	341.843,92	0,50
US373334KL43	2,650 % Georgia Power Co. v.19(2029)	300.000	0	300.000	107,7480	275.687,85	0,40
US45262BAB99	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.19(2026)	0	0	200.000	108,0620	184.327,51	0,27
US459200JZ55	3,300 % International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	112,2570	382.966,31	0,56
US55608JAH14	3,189 % Macquarie Group Ltd. 144A Fix-to-Float v.17(2023)	0	0	200.000	104,7020	178.596,16	0,26
US559080AP17	3,950 % Magellan Midstream Partners LP v.19(2050)	0	0	200.000	102,8820	175.491,68	0,26
US559080AQ99	3,250 % Magellan Midstream Partners LP v.20(2030)	300.000	0	300.000	107,9730	276.263,54	0,41
US58013MFC38	4,450 % McDonald's Corporation v.17(2047)	0	0	200.000	124,9630	213.156,50	0,31
US58013MFM10	2,125 % McDonald's Corporation v.20(2030)	500.000	0	500.000	103,9010	443.074,63	0,65
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	0	0	400.000	120,2560	410.255,01	0,60
US606822BK96	3,751 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2039)	0	0	200.000	115,6790	197.320,26	0,29
US609207AP00	4,625 % Mondelez International Inc. v.18(2048)	0	0	300.000	132,4898	338.993,09	0,50
US609207AT22	2,750 % Mondelez International Inc. v.20(2030)	700.000	0	700.000	108,8647	649.938,51	0,95
US609207AX34	1,500 % Mondelez International Inc. v.20(2031)	100.000	0	100.000	97,6450	83.279,32	0,12
US6174468J17	2,720 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	100.000	106,0660	90.461,41	0,13
USU63012AB12	3,395 % Narragansett Electric Co. Reg.S. v.20(2030)	100.000	0	100.000	113,7651	97.027,80	0,14
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	0	300.000	110,4980	282.724,09	0,42
USG6594TAC79	2,332 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	250.000	0	250.000	98,7900	210.639,66	0,31
US63861WAE57	3,960 % Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	200.000	112,9230	192.619,19	0,28
US654744AD34	4,810 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2030)	500.000	0	500.000	100,4460	428.341,15	0,63
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	0	0	200.000	110,8700	189.117,27	0,28
USP78625EA73	5,950 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.20(2031)	200.000	0	200.000	83,0000	141.577,83	0,21
US72650RBN17	3,800 % Plains All American Pipeline LP/Plains All American Finance Corporation v.20(2030)	300.000	0	300.000	97,1960	248.689,13	0,37
US75513EBE05	3,500 % Raytheon Technologies Corporation 144A v.20(2027)	800.000	0	800.000	112,7620	769.378,25	1,13
USQ8053LAA28	4,750 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	700.000	0	700.000	98,9520	590.758,21	0,87
US78015K7C20	2,250 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	500.000	0	500.000	105,9010	451.603,41	0,66
US816851BG34	3,400 % Semptra Energy v.18(2028)	200.000	0	600.000	110,3470	564.675,48	0,83
USL8175MAB65	3,600 % Ses S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	100.000	102,5010	87.420,88	0,13
US828807DE42	3,375 % Simon Property Group LP v.17(2027)	0	0	400.000	107,2920	366.028,15	0,54
US86562MBP41	3,040 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	500.000	0	700.000	108,7150	649.044,78	0,95
US86562MBU36	2,724 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	200.000	0	200.000	106,0430	180.883,58	0,27
XS1973748707	5,000 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	400.000	114,0000	388.912,58	0,57
US064159QE92	2,700 % The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	0	300.000	200.000	109,5500	186.865,67	0,27
US064159VK97	1,625 % The Bank of Nova Scotia v.20(2023)	700.000	0	700.000	102,6930	613.092,54	0,90
US254687GA88	3,800 % The Walt Disney Co. v.20(2060)	400.000	0	400.000	116,1900	396.383,80	0,58
US89153VAV18	3,127 % Total Capital International S.A. v.20(2050)	300.000	0	300.000	103,4790	264.765,03	0,39
USU89354AA97	3,250 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC Reg.S. v.20(2030)	100.000	0	100.000	107,7980	91.938,59	0,14
USU89354AB70	3,950 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC Reg.S. v.20(2050)	300.000	0	300.000	104,6198	267.683,92	0,39
US904764BK20	1,375 % Unilever Capital Corporation v.20(2030)	200.000	0	200.000	100,8430	172.013,65	0,25
USU9273ACX10	3,200 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	109,7030	187.126,65	0,27
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	600.000	106,7739	546.390,96	0,80
US931142EN95	3,250 % Walmart Inc. v.19(2029)	0	0	200.000	117,1410	199.814,07	0,29
						28.367.171,00	41,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						32.127.185,84	47,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
USU9156BAC91	2,300 % Upjohn Inc. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	103,2430	264.161,19	0,39
						264.161,19	0,39
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						264.161,19	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US05584KAD00	1,489 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	250.000	101,4490	216.309,17	0,32
USU7136QAB78	1,625 % Pernod Ricard International Finance LLC Reg.S. v.20(2031)	500.000	0	500.000	99,1580	422.848,61	0,62
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	500.000	0	500.000	98,4000	419.616,20	0,62
						1.058.773,98	1,56
Nicht notierte Wertpapiere						1.058.773,98	1,56
Anleihen						67.088.530,49	98,48
Wertpapiervermögen						67.088.530,49	98,48
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
GBP							
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2020		6	0	6		794,00	0,00
						794,00	0,00
USD							
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020		30	0	30		-17.790,45	-0,03
						-17.790,45	-0,03
Long-Positionen						-16.996,45	-0,03
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		0	33	-33		-34.650,00	-0,05
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2020		0	10	-10		-950,00	0,00
						-35.600,00	-0,05
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020		0	35	-35		-479,74	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2020		0	35	-35		-6.296,72	-0,01
						-6.776,46	-0,01
Short-Positionen						-42.376,46	-0,06
Terminkontrakte						-59.372,91	-0,09
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		3.000.000	0	3.000.000		-213.187,68	-0,31
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		4.000.000	0	4.000.000		-284.250,24	-0,42
						-497.437,92	-0,73
Gekauft						-497.437,92	-0,73
Credit Default Swaps						-497.437,92	-0,73
Bankguthaben - Kontokorrent						677.819,64	1,00
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						889.184,09	1,34
Fondsvermögen in EUR						68.098.723,39	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.200.000,00	2.424.445,46	3,56
EUR/USD	Währungsverkäufe	53.800.000,00	45.843.182,24	67,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 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			
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	400.000	400.000
XS2166122486	0,800 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2032)	100.000	100.000
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	0	200.000
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2023873149	1,450 % Arountown SA Reg.S. v.19(2028)	0	300.000
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	400.000	400.000
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	100.000
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	300.000	300.000
XS2153597518	0,000 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	300.000
XS2199266003	0,750 % Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
BE6315719490	0,000 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	100.000
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	200.000	200.000
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	200.000	200.000
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)	300.000	300.000
FR0013507654	1,125 % Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	100.000	100.000
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	500.000	500.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2133071774	0,625 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	300.000	300.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	200.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	200.000
FR0013512621	1,000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	400.000	400.000
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
XS2188805688	0,875 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013517307	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	300.000	300.000
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	200.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
DE000A2YPFU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	300.000	300.000
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	200.000
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS2050406094	0,750 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2031)	0	300.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	200.000	200.000
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	200.000	200.000
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	400.000
XS2066706909	0,375 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2027)	100.000	100.000
FR0013455813	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	100.000	100.000
XS2047500926	0,350 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	100.000
FR0013516077	0,500 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	200.000
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	3.000.000	3.000.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN FRN v.06(2021)	0	200.000
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
XS1612542826	0,875 % General Electric Co. v.17(2025)	0	400.000
XS2126170161	1,625 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	400.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	200.000	200.000
GR0118019679	1,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	200.000	200.000
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	100.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	400.000	400.000
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2029)	200.000	200.000
XS2126093744	0,000 % Honeywell International Inc. v.20(2024)	200.000	200.000
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	300.000	300.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	500.000
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	200.000	200.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	100.000
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	800.000	800.000
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	400.000
FR0013482833	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	200.000	200.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	300.000
XS2010045511	2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2028)	0	200.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	100.000	100.000
XS2171759256	2,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2189613982	0,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
FR0013506300	1,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2031)	200.000	200.000
FR0013456431	0,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	100.000	100.000
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	500.000
XS2126161764	0,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	100.000	100.000
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	100.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
FR0013522703	1,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	500.000	500.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2124046918	0,125 % Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	600.000	600.000
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
XS2154418730	1,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
FR0013486701	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
XS2203996132	1,000 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2028)	200.000	200.000
XS2163333656	1,000 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2029)	200.000	200.000
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	200.000	200.000
FR0013445335	1,625 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS2154325489	0,000 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
XS2056371334	2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2033351995	0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	100.000
XS2122486066	1,125 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	200.000	200.000
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	250.000
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	200.000
XS2157121414	1,584 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2022)	200.000	200.000
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	400.000	400.000
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	200.000	200.000
XS2199604096	1,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013476595	0,664 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	300.000	300.000
FR0013517059	0,800 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	200.000	200.000
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	100.000	100.000

GBP

BE6295391914	1,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	200.000
--------------	---	---	---------

USD

US02364WBJ36	2,875 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.20(2030)	500.000	500.000
US03523TBW71	5,800 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2059)	0	100.000
US172967LQ21	2,700 % Citigroup Inc. v.17(2022)	0	250.000
US31428XAS53	2,625 % Fedex Corporation v.12(2022)	0	400.000
US49456BAM37	3,150 % Kinder Morgan Inc. v.17(2023)	0	400.000
US78009PEH01	5,076 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.18(2030)	400.000	400.000
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	400.000
XS2078692014	3,516 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	200.000	200.000
US87938WAX11	5,520 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	0	400.000
US260543CG61	4,375 % The Dow Chemical Co. v.12(2042)	0	400.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	800.000	800.000
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	200.000	200.000
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	300.000	300.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	400.000	400.000
XS2152899584	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	100.000	100.000
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	300.000	300.000
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	500.000
XS2194283672	1,125 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	300.000
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	200.000	200.000
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000

USD

US83368TAU25	2,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.19(2024)	300.000	300.000
--------------	---	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2180510732	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
FR0013399177	4,375 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	200.000	200.000
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	100.000	100.000
DE000DL19VD6	1,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	100.000	100.000
BE6321529396	0,875 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	200.000	200.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2176621170	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	500.000	500.000
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	200.000
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	300.000
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	100.000
XS2056374353	0,875 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	0	200.000
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	500.000	900.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	300.000	300.000
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
FR0013494168	0,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2029)	200.000	200.000
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	400.000	400.000
XS2193982803	1,362 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US031162CJ71	2,600 % Amgen Inc. v.16(2026)	0	400.000
US037833DU14	1,650 % Apple Inc. v.20(2030)	800.000	800.000
US00206RFW79	4,900 % AT & T Inc. v.18(2037)	0	400.000
US09659W2A13	2,950 % BNP Paribas S.A. 144A v.17(2022)	0	200.000
US05578BAN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	400.000
USU1109MAB29	4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
US20030NCJ81	3,900 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	200.000
US74977SDF65	2,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	500.000
USU2339CDS45	1,292 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.19(2022)	0	150.000
US233851CK84	2,200 % Daimler Finance North America LLC 144A v.16(2021)	0	300.000
USN2557FFL33	4,375 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	0	200.000
US25156PBA03	3,600 % Deutsche Telekom International Finance BV 144A v.17(2027)	0	400.000
US29379VBX01	2,800 % Enterprise Products Operating LLC v.20(2030)	100.000	100.000
US31620MBJ45	3,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2029)	200.000	600.000
USU37818AT53	3,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS0970680038	5,150 % Holcim U.S. Fin S.à r.l. & Cie S.C.S. Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
US24422EUY30	2,800 % John Deere Capital Corporation v.19(2029)	0	500.000
US24422EVF32	1,750 % John Deere Capital Corporation v.20(2027)	50.000	50.000
US46647PAR73	4,005 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.18(2029)	0	300.000
US46625HJX98	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.14(2024)	0	400.000
US594918BJ27	3,125 % Microsoft Corporation v.15(2025)	0	400.000
US6174468L62	2,699 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2031)	100.000	100.000
USL81445AD75	2,400 % Schlumberger Investment S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
XS1793294841	4,866 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	200.000
US260543CY77	4,800 % The Dow Chemical Co. v.18(2028)	200.000	200.000
US260543CQ44	4,800 % The Dow Chemical Co. 144A v.18(2028)	0	200.000
US95000U2G70	2,879 % Wells Fargo & Co. Fix-to-Float v.19(2030)	300.000	300.000
US961214EM13	2,894 % Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030)	200.000	200.000
US88579YBG52	3,375 % 3M Co. v.19(2029)	0	400.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2071622216	0,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.19(2023)	200.000	200.000
XS2115092954	0,500 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. v.20(2028)	400.000	400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS2114199032	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	200.000	200.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		24	0
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		44	44
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020		11	11
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020		36	36
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		26	26
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		3	3
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020		18	18
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020		10	10
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2020		11	11
GBP			
LIF Long Gilt Future Dezember 2019		0	3
LIF Long Gilt Future März 2020		3	3
LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2020		6	6
LIF 10YR Long Gilt Future September 2020		6	6
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020		47	47
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020		32	32
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020		17	17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	0	25
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	28	28
	CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020	26	26
	CBT 20YR US Long Bond Future September 2020	30	30
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	0	7
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020	15	15
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2020	41	41
	CBT 5YR US T-Bond Future September 2020	38	38

Credit Default Swaps

EUR

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029)	3.000.000	3.000.000
--	-----------	-----------

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 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. 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 Anteilnehmer 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 Anteilnehmer 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.

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 Global Credit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Global Credit (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstands 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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. Oktober 2019 bis 30. September 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (EUR hedged)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,76%;
Limitauslastung 84%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,74%;
Limitauslastung 152%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,91%;
Limitauslastung 115%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 198%.

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 Global Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 71.119.846,70

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 0,00

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
nicht zutreffend

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

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

André HAAGMANN
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
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
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	UniInstitutional CoCo Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropaRenta	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniMarktführer
UniEuroSTOXX 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniExtra: EuroStoxx 50	UniOptimus -net-
UniFavorit: Aktien Europa	UniOpti4
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa IV	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRak Nordamerika
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	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

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

