



Jahresbericht zum 30. September 2019

Uninstitutional Multi Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi 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
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

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 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Multi Credit verfolgt eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten mit flexibler Allokation entlang von Renten-Subassetklassen. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen weltweiter Emittenten (einschließlich Emerging Markets). Hierzu zählen unter anderem Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen supranationaler Organisationen sowie Pfandbriefe, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. ABS, RMBS, CMBS, CLO, CBO etc.). Die vorgenannten Anleihen können aus dem High Yield Segment stammen. Forderungsbesicherte Wertpapiere müssen zum Erwerbszeitpunkt eine gute bis erstklassige Ratingqualität (mindestens Investmentgrade) aufweisen. Alle weiteren Wertpapiere müssen mindestens im Ratingbereich besser/gleich B- liegen. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Weiterhin kann begrenzt in Geldmarktinstrumente und/oder Bankguthaben investiert werden. Ziel der Anlagepolitik des Uninstitutional Multi Credit ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Multi Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 84 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 38 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzenleihen mit 37 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in besicherte Anleihen mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 13 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten.

Der Uninstitutional Multi Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 1,42 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
2,31	2,29	2,72 ²⁾	-

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

Uninstitutional Multi Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	16,00 %
Frankreich	14,84 %
Deutschland	8,01 %
Irland	7,28 %
Spanien	6,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,09 %
Großbritannien	6,03 %
Schweden	6,01 %
Italien	5,29 %
Luxemburg	4,91 %
Australien	4,20 %
Dänemark	3,98 %
Kanada	1,08 %
Norwegen	1,01 %
Belgien	0,81 %
Cayman Inseln	0,76 %
Singapur	0,74 %
Kasachstan	0,72 %
Schweiz	0,56 %
Mexiko	0,50 %
Indonesien	0,44 %
Polen	0,40 %
Philippinen	0,34 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,34 %
Jungferninseln (GB)	0,30 %
Chile	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,18 %
Terminkontrakte	0,29 %
Credit Default Swaps	0,07 %
Bankguthaben	1,69 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	32,25 %
Sonstiges	14,53 %
Immobilien	10,86 %
Versorgungsbetriebe	4,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,57 %
Automobile & Komponenten	4,36 %
Energie	3,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,05 %
Hardware & Ausrüstung	2,78 %
Transportwesen	2,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,71 %
Groß- und Einzelhandel	1,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,19 %
Versicherungen	1,18 %
Software & Dienste	0,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,82 %
Staatsanleihen	0,72 %
Investitionsgüter	0,55 %
Verbraucherdienste	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,18 %
Terminkontrakte	0,29 %
Credit Default Swaps	0,07 %
Bankguthaben	1,69 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional Multi Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	87,30	861	86,75	101,37
30.09.2018	122,20	1.226	37,12	99,71
30.09.2019	109,74	1.093	-12,76	100,39

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 105.474.583,35)	106.639.588,06
Bankguthaben	1.852.371,43
Sonstige Bankguthaben	799.420,35
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	318.005,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	76.878,22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	592.791,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.352.376,19
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	731.890,29
	113.363.321,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-154.872,42
Zinsverbindlichkeiten	-4.670,24
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.658.935,64
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-733.877,63
Sonstige Passiva	-67.915,46
	-3.620.271,39

Fondsvermögen **109.743.049,94**

Umlaufende Anteile	1.093.206,000
Anteilwert	100,39 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	122.200.910,87
Ordentlicher Nettoertrag	1.553.928,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	29.976,75
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.670.798,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.435.134,44
Realisierte Gewinne	17.087.449,20
Realisierte Verluste	-20.267.675,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.027.269,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.771.102,43
Ausschüttung	-1.895.576,28
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	109.743.049,94

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	21.000,00
Zinsen auf Anleihen	2.317.294,77
Bankzinsen	-25.250,75
Sonstige Erträge	1.100,00
Ertragsausgleich	-41.271,13
Erträge insgesamt	2.272.872,89

Zinsaufwendungen	-2.961,42
Verwaltungsvergütung	-538.030,70
Pauschalgebühr	-110.242,13
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.527,99
Veröffentlichungskosten	-733,36
Taxe d'abonnement	-53.410,59
Sonstige Aufwendungen	-23.332,49
Aufwandsausgleich	11.294,38
Aufwendungen insgesamt	-718.944,30

Ordentlicher Nettoertrag **1.553.928,59**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **52.226,43**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **0,71**

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.225.613,000
Ausgegebene Anteile	76.939,000
Zurückgenommene Anteile	-209.346,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.093.206,000

Uninstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. v.19(2028)	1.100.000	0	1.100.000	99,2820	1.092.102,00	1,00
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Fix-to-Float v.19(2039)	1.000.000	500.000	500.000	98,5060	492.530,00	0,45
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	1.000.000	400.000	1.000.000	107,2500	1.072.500,00	0,98
XS1892240281	1,250 % ALD S.A. EMTN Green Bond v.18(2022)	600.000	0	600.000	103,2280	619.368,00	0,56
XS2029574634	0,375 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	400.000	0	400.000	100,2630	401.052,00	0,37
DE000A2YPPA1	1,301 % Allianz SE Fix-to-Float v.19(2049)	1.200.000	400.000	800.000	100,0370	800.296,00	0,73
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	700.000	0	700.000	106,4870	745.409,00	0,68
FR0013425170	2,750 % Arkema Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	103,6250	725.375,00	0,66
XS2023873149	1,450 % Aroundtown S.A. EMTN v.19(2028)	600.000	0	600.000	101,8990	611.394,00	0,56
XS2027946610	2,875 % Aroundtown S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	102,0000	510.000,00	0,46
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	800.000	0	800.000	98,7530	790.024,00	0,72
XS1558491855	1,625 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	97,2510	1.945.020,00	1,77
XS1648457965	0,645 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.000.000	100,2156	1.002.156,05	0,91
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. v.19(2027)	600.000	0	600.000	99,9470	599.682,00	0,55
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	97,4648	974.647,71	0,89
XS1788584321	0,159 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,7550	997.550,00	0,91
XS2013745703	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.19(2026)	700.000	0	700.000	103,7510	726.257,00	0,66
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	0	400.000	107,2340	428.936,00	0,39
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	114,6300	573.150,00	0,52
XS2038039074	0,580 % Bank of America Corporation Fix-to-Float EMTN v.19(2029)	1.100.000	0	1.100.000	99,8540	1.098.394,00	1,00
ES0213307053	0,750 % BANKIA S.A. v.19(2026)	800.000	0	800.000	101,1110	808.888,00	0,74
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. v.19(2026)	1.100.000	0	1.100.000	101,3650	1.115.015,00	1,02
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	400.000	107,6650	430.660,00	0,39
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel v.19(2029)	400.000	0	400.000	107,5990	430.396,00	0,39
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,2980	1.022.980,00	0,93
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	500.000	0	500.000	101,3250	506.625,00	0,46
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	1.000.000	96,0316	960.316,26	0,88
XS1572746607	0,322 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	41.065	78.662	99,9182	78.597,65	0,07
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,7960	1.007.960,00	0,92
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2031)	900.000	0	900.000	103,5420	931.878,00	0,85
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN v.19(2024)	900.000	0	900.000	101,6200	914.580,00	0,83
XS1630716659	0,346 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	500.000	99,4496	497.247,98	0,45
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	700.000	600.000	102,4560	614.736,00	0,56
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	0	0	800.000	113,8840	911.072,00	0,83
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	1.300.000	500.000	800.000	103,6210	828.968,00	0,76
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG v.19(2027)	600.000	0	600.000	102,9500	617.700,00	0,56
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	97,6430	488.214,78	0,44
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN v.19(2034)	1.100.000	0	1.100.000	99,6460	1.096.106,00	1,00
XS1044578273	5,750 % Danske Bank AS FRN Perp.	1.500.000	500.000	1.000.000	101,3750	1.013.750,00	0,92
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.600.000	103,0420	1.648.672,00	1,50
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	101,9540	815.632,00	0,74
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	500.000	0	500.000	100,2900	501.450,00	0,46
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2039)	800.000	0	800.000	100,0790	800.632,00	0,73
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	700.000	102,4400	717.080,00	0,65
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	99,3710	993.710,19	0,91
DE000DL19UR8	1,875 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2022)	900.000	0	900.000	101,7310	915.579,00	0,83
XS1636547256	1,422 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	100,5732	1.005.732,15	0,92
XS1626193228	1,272 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	100,5932	1.005.932,48	0,92
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	800.000	0	800.000	99,2000	793.600,00	0,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	135.280	541.390	100,9160	546.349,09	0,50
XS2051914963	0,500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EMTN v.19(2024)	700.000	0	700.000	99,8800	699.160,00	0,64
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer S.A. EMTN v.19(2029)	800.000	0	800.000	101,7940	814.352,00	0,74
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN v.19(2022)	700.000	0	700.000	99,5770	697.039,00	0,64
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	108,8150	326.445,00	0,30
XS1577951129	1,375 % Goodman Sustralia Finance Pty. Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	104,6030	1.046.030,00	0,95
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	103,8240	1.349.712,00	1,23
XS1647643110	6,250 % Hema Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	92,9630	1.859.260,00	1,69
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	104,3230	1.043.230,00	0,95
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	900.000	0	900.000	98,4020	885.618,00	0,81
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	1.070.000	430.000	101,3310	435.723,30	0,40
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Fix-to-Float v.19(2079)	600.000	0	600.000	107,3800	644.280,00	0,59
XS2010045511	2,125 % National Grid Finance Plc. FRN v.19(2082)	600.000	0	600.000	99,4100	596.460,00	0,54
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit AS EMTN v.19(2024)	900.000	0	900.000	99,1160	892.044,00	0,81
DK0009522062	0,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.19(2025)	500.000	0	500.000	101,2970	506.485,00	0,46
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN v.19(2049)	600.000	0	600.000	95,2790	571.674,00	0,52
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	300.000	105,9690	317.907,00	0,29
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	600.000	0	600.000	97,7510	586.506,00	0,53
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	900.000	0	900.000	95,3860	858.474,00	0,78
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN v.19(2027)	500.000	0	500.000	99,7290	498.645,00	0,45
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. CI.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	400.000	98,0873	392.349,05	0,36
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	1.100.000	500.000	600.000	103,8010	622.806,00	0,57
XS2049823680	1,125 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2026)	800.000	0	800.000	99,5060	796.048,00	0,73
XS2050945984	0,125 % Santander Consumer Bank AS v.19(2024)	400.000	0	400.000	99,5090	398.036,00	0,36
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	104,5900	522.950,00	0,48
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. v.19(2026)	400.000	0	400.000	104,2760	417.104,00	0,38
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	0	800.000	103,1230	824.984,00	0,75
FR0013430733	0,875 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2026)	800.000	0	800.000	102,1330	817.064,00	0,74
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	107,3750	1.610.625,00	1,47
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	300.000	0	300.000	101,9760	305.928,00	0,28
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	106,6250	213.250,00	0,19
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB Fix-To-Float EMTN v.18(2028)	0	0	900.000	102,9080	926.172,00	0,84
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB v.19(2026)	900.000	0	900.000	98,5320	886.788,00	0,81
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	107,2820	1.072.820,00	0,98
XS2049707180	0,125 % The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	98,8710	1.186.452,00	1,08
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	107,3750	751.625,00	0,68
XS1974787480	1,750 % Total S.A. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	104,1250	728.875,00	0,66
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	800.000	0	800.000	99,6620	797.296,00	0,73
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,9450	1.039.450,00	0,95
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV v.19(2034)	600.000	0	600.000	97,6340	585.804,00	0,53
						69.751.372,69	63,54
GBP							
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2076)	0	0	800.000	108,7500	983.606,56	0,90
XS1645619096	1,780 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	219.770	433.199	99,9336	489.441,36	0,45
						1.473.047,92	1,35
USD							
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	101,6450	559.462,43	0,51
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	400.000	101,0000	370.608,20	0,34
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	300.000	99,7240	274.444,55	0,25
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	400.000	101,6250	372.901,57	0,34
US404280BW89	3,512 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	100,5560	830.202,73	0,76
US71568QC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	105,1250	482.180,53	0,44
XS1136391643	5,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	101,0830	927.281,90	0,84
						3.817.081,91	3,48
Börsengehandelte Wertpapiere						75.041.502,52	68,37
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2051494495	1,125 % British Telecommunic Plc. EMTN v.19(2029)	800.000	0	800.000	99,5610	796.488,00	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
							EUR	
FR0013449972	1,000 % Ellis S.A. EMTN v.19(2025)	900.000	0	900.000	100,0100	900.090,00	0,82	
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	800.000	0	800.000	99,3750	795.000,00	0,72	
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	1.100.000	0	1.100.000	98,9030	1.087.933,00	0,99	
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.19(2029)	900.000	0	900.000	100,3930	903.537,00	0,82	
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN v.19(2039)	400.000	0	400.000	100,5400	402.160,00	0,37	
							4.885.208,00	4,45
							4.885.208,00	4,45

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	99,9690	499.844,81	0,46	
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC CL.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	98,8219	592.931,46	0,54	
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	500.000	99,4355	497.177,27	0,45	
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	101,9500	611.700,00	0,56	
XS1107291541	6,250 % Banco Santander Bank S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,3750	526.875,00	0,48	
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2031)	0	0	700.000	95,1690	666.182,87	0,61	
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	96,0597	1.440.895,82	1,31	
XS2050933972	3,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	98,3750	590.250,00	0,54	
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	900.000	400.000	500.000	100,4970	502.485,00	0,46	
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2027)	700.000	0	700.000	101,8110	712.677,00	0,65	
XS2031870921	3,250 % LOXAM S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	900.000	0	900.000	102,8750	925.875,00	0,84	
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	850.000	0	850.000	113,4550	964.367,50	0,88	
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	97,9492	489.745,80	0,45	
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	96,2607	962.606,81	0,88	
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,45	
DE000A2G8WL0	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,45	
XS1974894138	4,625 % Samhällsbyggnadsbolaget 1 Norden AB Fix-to-Float Perp.	1.200.000	700.000	500.000	107,3750	536.875,00	0,49	
XS1806368897	1,750 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	110,1990	661.194,00	0,60	
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury Unlimited Co. v.19(2027)	400.000	0	400.000	100,1000	400.400,00	0,36	
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	99,1795	793.435,60	0,72	
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	85,2530	852.530,00	0,78	
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH v.19(2034)	1.200.000	0	1.200.000	97,9210	1.175.052,00	1,07	
XS1505573995	4,125 % Warner Music Group Corporation Reg.S v.16(2024)	450.000	0	450.000	103,6250	466.312,50	0,42	
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2023)	500.000	0	500.000	100,3150	501.575,00	0,46	
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV v.19(2031)	500.000	0	500.000	102,7250	513.625,00	0,47	
							16.864.613,44	15,38

USD

US00206RGD89	3,312 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	600.000	101,8570	560.629,30	0,51	
US06738EBF16	3,588 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9490	916.879,19	0,84	
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	600.000	0	600.000	99,4470	547.364,46	0,50	
USQ2704MAA64	3,610 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	600.000	0	600.000	100,0660	550.771,49	0,50	
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	0	500.000	103,4980	474.717,92	0,43	
USN30707AK49	4,625 % ENEL Finance International NV Reg.S.18(2025)	350.000	0	500.000	109,3640	501.623,70	0,46	
XS1956051145	6,750 % ING Groep N.V. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	105,1250	385.744,43	0,35	
US456837AR44	5,750 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	1.300.000	500.000	800.000	100,5000	737.547,01	0,67	
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	103,6330	285.202,28	0,26	
US828807DF17	2,450 % Simon Property Group L.P.v.19(2029)	300.000	0	300.000	97,7630	269.047,79	0,25	
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	105,4245	967.108,34	0,88	
							6.196.635,91	5,65
							23.061.249,35	21,03

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

AUD

AU3FN0041836	2,707 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	0	1.600.000	99,5202	985.409,04	0,90	
							985.409,04	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US05578BAN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,3680	1.367.324,10	1,25
US46115HBL06	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2029)	900.000	0	900.000	100,3395	828.415,28	0,75
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Fix-to-Float Reg.S. v.19(2034)	500.000	0	500.000	102,5740	470.479,77	0,43
						2.666.219,15	2,43
Nicht notierte Wertpapiere						3.651.628,19	3,33
Anleihen						106.639.588,06	97,18
Wertpapiervermögen						106.639.588,06	97,18
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019		50	200	-150		262.565,00	0,24
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019		0	56	-56		55.440,00	0,05
						318.005,00	0,29
Short-Positionen						318.005,00	0,29
Terminkontrakte						318.005,00	0,29
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)		2.000.000	0	2.000.000		12.231,78	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.19(2024)		2.000.000	0	2.000.000		59.778,28	0,05
Citigroup Global Markets Ltd./ENI S.p.A. CDS v.19(2024)		3.000.000	0	3.000.000		-90.189,57	-0,08
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Daimler AG CDS v.19(2024)		3.000.000	0	3.000.000		-59.028,21	-0,05
						-77.207,72	-0,07
Gekauft						-77.207,72	-0,07
Verkauft							
EUR							
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.350.000		18.686,59	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.650.000		22.839,17	0,02
Citigroup Global Markets Ltd./Fortum OYJ CDS v.19(2024)		0	3.000.000	-3.000.000		80.747,16	0,07
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Volkswagen International Finance NV CDS v.19(2024)		0	3.000.000	-3.000.000		25.082,94	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)		0	3.000.000	-3.000.000		6.730,08	0,01
						154.085,94	0,14
Verkauft						154.085,94	0,14
Credit Default Swaps						76.878,22	0,07
Bankguthaben - Kontokorrent						1.852.371,43	1,69
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						856.207,23	0,77
Fondsvermögen in EUR						109.743.049,94	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	3.150.000,00	2.884.336,90	2,63
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.600.000,00	988.376,08	0,90
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.400.000,00	1.580.281,70	1,44
EUR/USD	Währungsverkäufe	16.300.000,00	14.899.365,47	13,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

XS0191410710	3,000 % Aareal Bank AG FRN v.04(2019)	0	750.000
XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	0	300.000
XS1278718686	5,750 % ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. Green Bond v.18(2026)	0	1.400.000
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
FR0013346814	2,875 % Altareit SCA v.18(2025)	0	2.000.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	0	500.000
BE6312822628	1,650 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.19(2031)	800.000	800.000
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	0	600.000
XS1942708527	0,000 % Argentum Netherlands BV/Zurich Insurance Company Ltd. Fix-to-Float LPN v.19(2049)	400.000	400.000
XS1752984440	2,125 % Aroundtown S.A. FRN Perp.	1.000.000	1.000.000
XS1532877757	2,125 % Aroundtown S.A. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1111428402	2,000 % Aurizon Network Property Ltd. Reg.S. EMTN v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
FR0013404571	1,375 % Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	800.000	800.000
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	750.000
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	0	1.000.000
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	0	600.000
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	800.000
XS1751004232	1,125 % Banco Santander S.A. v.18(2025)	0	500.000
XS1709328899	1,625 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.17(2028)	0	1.100.000
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	300.000	300.000
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	700.000
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	500.000	500.000
BE0002582600	3,625 % Belfius Bank S.A./NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
DE000BH0BP6	1,000 % Berlin Hyp AG EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	0	500.000
XS1774127325	0,331 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	500.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.19(2022)	800.000	800.000
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN v.19(2023)	800.000	800.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	600.000	600.000
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	400.000
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN v.19(2025)	900.000	900.000
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. v.18(2023)	0	1.000.000
FR0013396447	1,000 % BPCE S.A. v.19(2024)	900.000	900.000
XS1752476538	0,750 % CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
XS1936805776	2,375 % CaixaBank S.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
XS1968846532	1,125 % CaixaBank S.A. EMTN v.19(2026)	800.000	800.000
FR0013342664	0,302 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	700.000
FR0013383213	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2026)	1.100.000	1.100.000
XS1991190361	0,000 % Ceske Drah AS v.19(2026)	200.000	200.000
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	0	900.000
IT0005106551	0,433 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	94.601

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	400.000	400.000
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	600.000
XS1881593971	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	0	400.000
XS1992087640	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.19(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1962571011	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. v.19(2031)	1.900.000	1.900.000
XS1871439342	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	0	400.000
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A.EMTN v.19(2024)	900.000	900.000
XS2016807864	0,500 % Crédit Agricole (London Branch) S.A. EMTN v.19(2024)	900.000	900.000
XS1958307461	1,750 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	500.000	500.000
FR0013407418	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	500.000	500.000
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	700.000	700.000
XS1967697738	2,500 % Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	400.000	400.000
XS1963849440	1,625 % Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	700.000	700.000
FR0013444544	0,125 % Dassault Systemes SE v.19(2026)	700.000	700.000
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	0	900.000
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	1.200.000
XS1611107449	1,768 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.CR Reg.S FRN CDO v.17(2027)	0	500.000
DE000B5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	300.000
DE000DL19U56	2,625 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2026)	3.000.000	3.000.000
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	0	500.000
DE000AODHUM0	3,932 % Dte. PostBank Funding II FRN Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. v.19(2025)	800.000	800.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. Green Bond FRN v.19(2079)	600.000	600.000
XS1893621026	1,875 % EDP Finance BV EMTN Green Bond v. 18(2025)	700.000	700.000
FR0013367612	4,000 % Electricité de France Fix-to-Float Perp.	0	700.000
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN Perp.	0	500.000
FR0013365285	0,875 % Engie S.A. EMTN v.18(2025)	0	600.000
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp.	400.000	400.000
XS2047500926	0,350 % E.ON SE EMTN Green Bond v.19(2030)	400.000	400.000
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	0	1.200.000
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2024)	200.000	200.000
XS2000538343	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2026)	400.000	400.000
BE6307618965	0,250 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2022)	0	900.000
XS2001315766	0,000 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	800.000	800.000
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	1.300.000
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	0	400.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	500.000
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1843436145	0,000 % Fidelity National Information Services Inc. v. 19(2039)	300.000	300.000
XS1843436574	0,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	300.000	300.000
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	600.000	600.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021)	1.400.000	1.400.000
FR0013422227	1,625 % Gecina S.A. EMTN v.19(2034)	800.000	800.000
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	1.300.000
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	300.000	300.000
XS1917601582	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Fix-to-Float Green Bond v.18(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	0	1.800.000
XS1882544973	2,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	0	600.000
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	0	600.000
XS2015329498	1,500 % Investor AB EMTN v.19(2039)	600.000	600.000
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1577953331	4,750 % Jyske Bank AS Reg.S. Perp. Fix-To-Float	0	400.000
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	600.000	600.000
FR0013430741	0,625 % KléPIERRE S.A. EMTN v.19(2030)	1.100.000	1.100.000
FR0013415692	0,000 % La Banque Postale Green Bond v.19(2029)	500.000	500.000
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale S.A. EMTN v.19(2026)	800.000	800.000
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.19(2029)	900.000	900.000
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	0	500.000
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	750.000
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v.18(2028)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	0	1.400.000
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	0	600.000
XS2023644201	0,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.19(2027)	500.000	500.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	300.000
XS1960678255	1,125 % Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	400.000	400.000
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	600.000	600.000
FR0013425139	0,625 % MMS USA Financing v.19(2025)	600.000	600.000
FR0013425154	1,750 % MMS USA Financing v.19(2031)	400.000	400.000
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	0	1.300.000
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	250.000	250.000
XS1917590959	1,875 % OMV AG EMTN v.18(2028)	600.000	600.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	500.000
FR0013396512	1,125 % Orange S.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	1.000.000
XS1756703275	4,500 % Raiffeisen Bank International AG Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR0013334695	1,625 % RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	0	1.100.000
PTSSCAOM0012	0,481 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	467.212
XS1888184121	2,250 % Sampo OYJ EMTN v.18(2030)	0	800.000
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	0	1.000.000
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	0	900.000
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.100.000
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2028)	0	600.000
FR0013403441	1,250 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
FR0013448859	0,000 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	0	1.100.000
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	1.000.000
XS1990733898	0,000 % Tasty Bondco 1 S.A.U. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	700.000	700.000
XS2001737324	0,750 % Telenor ASA EMTN v.19(2026)	800.000	800.000
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	1.600.000	1.600.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	900.000
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.19(2024)	750.000	750.000
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank v.19(2024)	900.000	900.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	700.000	700.000
XS2004381245	1,535 % Total Capital International S.A. EMTN v.19(2039)	1.500.000	1.500.000
XS1884740041	0,625 % Toyota Motor Finance (Netherlands) BV v.18(2023)	0	700.000
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	500.000
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	0	1.300.000
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2049)	1.300.000	1.300.000
XS1963834251	7,500 % UniCredit S.p.A. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	1.000.000	1.000.000
XS1979280937	1,250 % Verizon Communications Inc. v.19(2030)	900.000	900.000
XS2001183164	1,500 % Vesteda Finance BV Green Bond v.19(2027)	500.000	500.000
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	500.000	500.000
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1910948675	0,000 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	1.100.000	1.100.000
XS2014291616	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH v.19(2026)	900.000	900.000
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN v.18(2023)	0	700.000
GBP			
XS1063509225	2,081 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0	743.108
XS1092291308	1,806 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	1.000.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	0	900.000
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USF1R15XK938	6,625 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	200.000
USF2R125CF03	6,875 % Credit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. Fix-To-Float Perp.	800.000	800.000
USH3698DBZ62	7,250 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	200.000
XS1584880352	5,625 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2049422343	4,250 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. FRN Perp.	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	800.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS1967635621	1,500 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
XS2023633931	0,750 % Bank of Ireland Group Plc. v.19(2024)	500.000	500.000
BE6315719490	0,000 % Belfius Bank S.A. EMTN v.19(2026)	700.000	700.000
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
FR0013370137	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	0	1.300.000
FR0013414091	1,625 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2026)	400.000	400.000
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN v.19(2024)	300.000	300.000
XS2009861480	1,125 % ESB Finance DAC EMTN Green Bond v.19(2030)	300.000	300.000
XS2009943379	1,125 % EURONEXT NV v.19(2029)	300.000	300.000
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	500.000	500.000
XS2020608548	0,875 % Hera S.p.A. Green Bond v.19(2027)	300.000	300.000
FR0013444304	0,000 % HSBC France S.A. EMTN v.19(2027)	1.100.000	1.100.000
XS2050543839	0,000 % ITV Plc. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013447604	0,375 % La Poste EMTN v.19(2027)	800.000	800.000
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1955169104	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	500.000	500.000
XS2020671157	1,750 % Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	500.000	500.000
XS2049630028	0,402 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	700.000	700.000
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	1.000.000	1.000.000
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	800.000	800.000
XS1861322383	1,875 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	0	300.000
XS2055627538	0,375 % Raiffeisen Bank International AG EMTN v.19(2026)	800.000	800.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	800.000	800.000
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS2049616621	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2029)	500.000	500.000
XS1957442541	1,250 % Snam S.p.A. EMTN Green Bond v.19(2025)	500.000	500.000
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
XS1946004451	1,069 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Green Bond v.19(2024)	400.000	400.000
XS2020583618	1,957 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2030)	600.000	600.000
XS2056396919	0,000 % Telenor ASA EMTN v.19(2027)	600.000	600.000
FR0013405040	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2034)	900.000	900.000
XS1953271225	4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS2008925344	1,500 % Unilever Plc. v.19(2039)	1.000.000	1.000.000
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	1.000.000	1.000.000

USD

US05946KAG67	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
US23636BAT61	5,375 % Danske Bank A/S Reg.S. v.19(2024)	600.000	600.000
US92857WBS89	4,875 % Vodafone Group Plc. v.19(2049)	100.000	100.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1880365975	6,375 % Bankia S.A. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1645651909	6,000 % BANKIA S.A. Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
FR0013412947	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2026)	1.400.000	1.400.000
FR0013405537	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	600.000
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	500.000
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
XS1877860533	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Perp. FRN	0	400.000
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	300.000
CH0494734418	0,650 % Credit Suisse Group AG EMTN v.19(2029)	800.000	800.000
XS1936139770	1,125 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2024715794	0,500 % Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	800.000	800.000
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty S.A. v.19(2024)	500.000	500.000
XS2032050077	1,500 % Grand City Properties S.A. v.18(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2009038113	3,500 % International Game Technology Plc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS2033262622	0,000 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2031)	600.000	600.000
XS1989759748	0,500 % Logisor Financing S.à.r.l EMTN v.19(2021)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1909057306	2,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	700.000	700.000
XS1890709774	0,980 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond EMTN v.18(2023)	400.000	400.000
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.19(2029)	500.000	500.000
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN v.19(2024)	900.000	900.000
XS2049769297	0,875 % Molnylycke Holding AB EMTN v.19(2029)	400.000	400.000
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS2002491517	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos v.18(2025)	500.000	500.000
XS1904690341	2,375 % Prologis International Funding II S.A. EMTN Green Bond v.18(2030)	700.000	700.000
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.200.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
FR0013365491	0,250 % Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	0	1.200.000
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC CI.3RX DR Reg.S CLO v.18(2032)	0	600.000
XS1963116964	2,534 % Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050)	600.000	600.000
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	500.000	500.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	500.000	500.000

USD

XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	700.000
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	800.000
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1951093894	7,500 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	500.000
USQ2693DBV21	4,316 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2048)	0	500.000
US22536PAD33	3,250 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
USH3698DCP71	6,375 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1825417535	7,000 % Danske Bank A/S Fix-to-Float Perp.	0	500.000
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	140.000
US37045XCS36	0,000 % General Motors Financial Co. Inc. v.19(2029)	300.000	300.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	1.500.000
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
US46115HAZ01	3,125 % Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg S.p.A. 144A. v.17(2022)	0	1.000.000
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
USL7915RAA43	4,950 % Rede D2Or Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
USF84914CU62	7,375 % Société Générale S.A. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
US86562MAX83	3,102 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.18(2023)	0	1.500.000
USH4209UAT37	7,000 % UBS Group Funding Switzerland AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
USU9273ACT08	2,500 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2021)	1.600.000	1.600.000
US96122UAA25	5,000 % Westpac Banking Corporation (New Zealand Branch) Fix-to-Float Perp.	0	300.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS1958646082	0,500 % Colgate-Palmolive Corporation v.19(2026)	300.000	300.000
XS1972557737	0,000 % LG Chem Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2023)	400.000	400.000
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	500.000	500.000
XS1955024986	1,250 % The Coca-Cola Co. v.19(2031)	400.000	400.000

USD

XS2024502960	7,000 % Commerzbank AG Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS1972731787	7,296 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	1.100.000	1.100.000
--------------	---	-----------	-----------

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	1.100.000	1.100.000
--------------	---	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles	30.000	30.000
Optionen			
EUR			
	Call on Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juli 2019/0,625	50.000.000	50.000.000
	Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/0,900	50.000.000	50.000.000
	Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/0,825	100.000.000	100.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650	25.000.000	0
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,650	25.000.000	25.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,850	55.000.000	55.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,725	100.000.000	100.000.000
	Call on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,675	25.000.000	25.000.000
	Call on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,725	50.000.000	50.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juli 2019/0,625	50.000.000	50.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650	75.000.000	0
	Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,850	50.000.000	50.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/1,0	100.000.000	100.000.000
	Put on CITIGROUP GLOBAL MARKETS/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juni 2019/0,700	50.000.000	50.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,675	25.000.000	25.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,700	25.000.000	25.000.000
	Put on Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Juni 2020/3,000	100.000.000	100.000.000
	Put on Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,750	100.000.000	100.000.000
	Put on Goldman Sachs International/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,725	25.000.000	25.000.000
	Put on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,700	25.000.000	25.000.000
	Put on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,850	50.000.000	50.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	80	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	170	170
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	114	114
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2019	300	300
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	67	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	38	38
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	62	62
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2019	60	60
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	100	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	100	100
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	50.000.000	50.000.000
	Barclays Bank Plc./LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	0	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	100.000.000	100.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	100.000.000	100.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Wendel S.A. CDS v.18(2023)	0	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	50.000.000	50.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 10Yr Index CDS v.19(2029)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International, London/Commerzbank AG CDS v.19(2023)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs International, London/Südzucker International Finance BV Reg.S. CDS v.18(2023)	3.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	40.000.000	40.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	75.000.000	75.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

EUR

Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.03.19	3.000.000	3.000.000
--	-----------	-----------

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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 Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Multi Credit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Multi Credit (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, 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 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 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 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,58%; Limitauslastung 3%,

Maximum VaR 1,52%; Limitauslastung 8%,

Durchschnittlicher VaR 0,90%; Limitauslastung 4%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 189%.

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 2018 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 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<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 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Multi Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	65.362.706,07
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
J.P. Morgan AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Multi Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-95.487,06
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	102,53 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.358,42
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.358,42
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2,53 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

