



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Multi Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Multi Credit

WKN A2DK5B
ISIN LU1557111835

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-8,78	-6,68	-6,20	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	14,33 %
Niederlande	12,94 %
Irland	11,02 %
Deutschland	8,76 %
Spanien	8,41 %
Schweden	8,22 %
Großbritannien	6,21 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,33 %
Luxemburg	3,63 %
Italien	3,22 %
Dänemark	3,00 %
Australien	2,71 %
Singapur	1,60 %
Belgien	1,54 %
Österreich	1,38 %
Chile	1,23 %
Norwegen	1,22 %
Schweiz	0,99 %
Portugal	0,49 %
Jungferninseln (GB)	0,33 %
Wertpapiervermögen	95,56 %
Optionen	-0,49 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Credit Default Swaps	-0,16 %
Bankguthaben	3,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	40,33 %
Sonstiges	15,99 %
Immobilien	12,35 %
Versorgungsbetriebe	4,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,27 %
Energie	2,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,36 %
Hardware & Ausrüstung	2,15 %
Transportwesen	2,10 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,85 %
Investitionsgüter	1,41 %
Automobile & Komponenten	1,05 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,59 %
Verbraucherdienste	0,50 %
Versicherungen	0,48 %
Groß- und Einzelhandel	0,26 %
Wertpapiervermögen	95,56 %
Optionen	-0,49 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Credit Default Swaps	-0,16 %
Bankguthaben	3,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 96.629.528,21)	87.308.690,57
Bankguthaben	3.303.657,99
Sonstige Bankguthaben	4.153.265,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	670.439,77
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.701.494,70
	98.137.548,26
Optionen	-444.260,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-110.490,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-328.102,00
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-145.100,70
Zinsverbindlichkeiten	-15.413,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.679.800,00
Sonstige Passiva	-62.874,11
	-6.786.039,96
Fondsvermögen	91.351.508,30
Umlaufende Anteile	1.011.888,000
Anteilwert	90,28 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	7,625 % Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	89,5440	895.440,00	0,98
XS2025480596	1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	85,0000	850.000,00	0,93
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	500.000	87,0230	435.115,00	0,48
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	1.000.000	89,0450	890.450,00	0,97
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	0	400.000	91,0850	364.340,00	0,40
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	700.000	0	700.000	98,5680	689.976,00	0,76
XS1648457965	0,587 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.000.000	99,9862	999.862,05	1,09
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	86,2196	862.196,42	0,94
XS2079713322	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	0	1.200.000	91,6790	1.100.148,00	1,20
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	0	1.700.000	88,8970	1.511.249,00	1,65
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	89,8510	359.404,00	0,39
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	98,9630	494.815,00	0,54
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.200.000	0	1.200.000	90,3790	1.084.548,00	1,19
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	92,7930	742.344,00	0,81
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	900.000	0	900.000	87,2290	785.061,00	0,86
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	94,0720	376.288,00	0,41
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	90,1360	360.544,00	0,39
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	92,0380	920.380,00	1,01
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	700.000	800.000	89,5270	716.216,00	0,78
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	82,5879	825.879,43	0,90
XS1572746607	0,321 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	17.350	61.312	99,9061	61.254,90	0,07
FR0013484458	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	89,3770	893.770,00	0,98
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	800.000	0	800.000	84,6530	677.224,00	0,74
XS2051494495	1,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	91,8680	734.944,00	0,80
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	92,7100	741.680,00	0,81
XS1630716659	0,337 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	500.000	98,0558	490.278,91	0,54
DE000C245VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	0	900.000	86,2600	776.340,00	0,85
XS2099546488	0,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	1.700.000	1.000.000	700.000	86,1840	603.288,00	0,66
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	99,9580	799.664,00	0,88
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	600.000	0	600.000	89,9180	539.508,00	0,59
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	700.000	96,4040	674.828,00	0,74
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	87,2488	872.488,37	0,96
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	68,3020	546.416,00	0,60
XS1636547256	1,414 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	97,2657	972.657,05	1,06
XS1626193228	1,264 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	97,8547	978.546,50	1,07
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	500.000	0	500.000	89,2500	446.250,00	0,49
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	900.000	85,4830	769.347,00	0,84
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	600.000	0	600.000	86,0350	516.210,00	0,57
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	93,8150	750.520,00	0,82
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	700.000	85,0000	595.000,00	0,65
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	100,6680	302.004,00	0,33
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	600.000	0	600.000	92,0100	552.060,00	0,60
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	700.000	0	700.000	89,0780	623.546,00	0,68
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	600.000	600.000	89,2500	535.500,00	0,59
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	0	500.000	89,5920	447.960,00	0,49
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	400.000	0	400.000	91,7320	366.928,00	0,40
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.100.000	0	1.100.000	89,3050	982.355,00	1,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025)	500.000	0	500.000	90,8270	454.135,00	0,50	
FR0013482841	0,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2031)	600.000	0	600.000	92,4570	554.742,00	0,61	
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	88,5260	619.682,00	0,68	
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	89,5940	895.940,00	0,98	
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	91,5110	823.599,00	0,90	
DK0009522062	0,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	92,6640	463.320,00	0,51	
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	700.000	0	700.000	89,6700	627.690,00	0,69	
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	300.000	93,3500	280.050,00	0,31	
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	0	0	600.000	89,6310	537.786,00	0,59	
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	500.000	0	500.000	90,0200	450.100,00	0,49	
XS2035620710	0,250 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	91,0730	455.365,00	0,50	
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	400.000	79,9732	319.892,64	0,35	
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB EMTN Reg.S. v. 19(2026)	0	0	800.000	91,7210	733.768,00	0,80	
XS1993969515	1,750 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	0	600.000	96,5570	579.342,00	0,63	
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	98,7510	493.755,00	0,54	
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	96,2190	384.876,00	0,42	
XS2118276026	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 20(2029)	800.000	0	800.000	92,4110	739.288,00	0,81	
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	0	800.000	96,3730	770.984,00	0,84	
FR0013430733	0,875 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	92,2670	738.136,00	0,81	
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	0	1.100.000	90,2150	992.365,00	1,09	
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	99,8750	1.498.125,00	1,64	
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	300.000	88,3620	265.086,00	0,29	
XS2102360315	0,850 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	900.000	0	900.000	88,3490	795.141,00	0,87	
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	95,2500	190.500,00	0,21	
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2028)	0	0	900.000	97,0000	873.000,00	0,96	
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	0	900.000	88,7360	798.624,00	0,87	
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	92,1600	368.640,00	0,40	
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	300.000	0	300.000	79,4840	238.452,00	0,26	
XS2107332640	0,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	800.000	0	800.000	86,9790	695.832,00	0,76	
XS2080205367	0,750 % The Royal Bank of Scotland Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025)	500.000	0	500.000	90,7290	453.645,00	0,50	
XS1974787480	1,750 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	93,2500	652.750,00	0,71	
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	98,0000	686.000,00	0,75	
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,8480	908.480,00	0,99	
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	88,5000	885.000,00	0,97	
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	800.000	82,3660	658.928,00	0,72	
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.200.000	0	1.200.000	89,6350	1.075.620,00	1,18	
						55.473.462,27	60,70	
GBP								
XS1645619096	1,460 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	70.444	362.755	99,9430	409.843,92	0,45	
						409.843,92	0,45	
USD								
US404280BW89	2,164 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	88,6300	727.071,37	0,80	
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	58,0000	158.599,95	0,17	
						885.671,32	0,97	
Börsengehandelte Wertpapiere							56.768.977,51	62,12
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	600.000	0	600.000	84,5450	507.270,00	0,56	
XS2125924550	0,000 % CIFC European Funding CLO II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 20(2033)	900.000	0	900.000	100,0000	900.000,00	0,99	
XS2150053721	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	300.000	0	300.000	99,8490	299.547,00	0,33	
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	92,6010	463.005,00	0,51	
XS2150006562	2,200 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v. 20(2032)	300.000	0	300.000	100,6280	301.884,00	0,33	
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	500.000	600.000	92,2500	553.500,00	0,61	
XS2150006646	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	99,5810	398.324,00	0,44	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	100,7490	302.247,00	0,33
						3.725.777,00	4,10
USD							
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	95,4400	1.304.894,72	1,43
						1.304.894,72	1,43
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.030.671,72	5,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	300.000	200.000	100.000	89,0000	89.000,00	0,10
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	84,2656	421.328,20	0,46
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC Cl.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	79,5817	477.490,34	0,52
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	106,6790	1.066.790,00	1,17
XS1107291541	6,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	89,6250	448.125,00	0,49
XS2150054026	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,3910	506.955,00	0,55
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	0	0	700.000	83,8979	587.285,01	0,64
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	82,8494	1.242.740,81	1,36
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	500.000	80,3636	401.817,76	0,44
DE00DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	84,1090	1.682.180,00	1,84
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	81,0000	810.000,00	0,89
DE000LB2CPE5	4,000 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	400.000	800.000	73,6250	589.000,00	0,64
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	0	1.400.000	89,6590	1.255.226,00	1,37
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	92,1000	644.700,00	0,71
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	0	0	850.000	101,2330	860.480,50	0,94
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	800.000	0	800.000	92,6970	741.576,00	0,81
XS2010035397	2,500 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	1.000.000	0	1.000.000	84,4786	844.785,51	0,92
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	86,2113	431.056,57	0,47
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	83,7947	837.947,41	0,92
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,2270	932.270,00	1,02
DE000A2G8WM8	0,550 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA EMTN v.18(2020)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,54
DE000A2G8WLO	0,800 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,54
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	95,5000	477.500,00	0,52
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	600.000	0	600.000	83,5000	501.000,00	0,55
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	93,2490	372.996,00	0,41
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	86,2052	689.641,35	0,75
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	81,0000	243.000,00	0,27
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	92,3790	461.895,00	0,51
XS1505573995	4,125 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	450.000	100,7180	453.231,00	0,50
						19.050.017,46	20,85
USD							
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	88,7710	890.056,51	0,97
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	0	500.000	99,7500	454.607,60	0,50
XS2075280995	4,875 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	81,0000	442.986,05	0,48
US456837AR44	5,750 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	0	400.000	400.000	85,0000	309.907,94	0,34
US46115HBL06	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2029)	0	0	900.000	91,6880	752.157,51	0,82
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	0	500.000	96,1250	438.086,77	0,48
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	86,5000	236.532,68	0,26
XS2076169668	5,125 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	85,0000	619.815,88	0,68
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	106,6530	972.135,63	1,06
US961214EM13	2,894 % Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030)	400.000	0	400.000	94,0120	342.765,47	0,38
						5.459.052,04	5,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						24.509.069,50	26,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS2125179254	1,747 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1.000.000	0	1.000.000	99,9972	999.971,84	1,09
						999.971,84	1,09
Nicht notierte Wertpapiere						999.971,84	1,09
Anleihen						87.308.690,57	95,56
Wertpapiervermögen						87.308.690,57	95,56
Optionen							
Short-Positionen							
EUR							
	Put on Dte. Bank AG, London/ITraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,475	0	20.000.000	-20.000.000		-444.260,00	-0,49
						-444.260,00	-0,49
Short-Positionen						-444.260,00	-0,49
Optionen						-444.260,00	-0,49
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	289	439	-150		-207.500,00	-0,23
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	0	89	-89		97.010,00	0,11
						-110.490,00	-0,12
Short-Positionen						-110.490,00	-0,12
Terminkontrakte						-110.490,00	-0,12
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Citibank Europe Plc., Dublin/ITraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	80.000.000	0	80.000.000		-255.840,80	-0,28
						-255.840,80	-0,28
Gekauft						-255.840,80	-0,28
Verkauft							
EUR							
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.650.000		-104.297,11	-0,11
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.350.000		-85.334,00	-0,09
	Citigroup Global Markets Ltd./Fortum OYJ CDS v.19(2024)	0	0	-3.000.000		30.951,42	0,03
	Deutsche Bank AG/ITraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	0	80.000.000	-80.000.000		255.840,80	0,28
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.20(2021)	0	3.000.000	-3.000.000		13.578,99	0,01
						110.740,10	0,12
Verkauft						110.740,10	0,12
Credit Default Swaps						-145.100,70	-0,16
Bankguthaben - Kontokorrent						3.303.657,99	3,62
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.439.010,44	1,59
Fondsvermögen in EUR						91.351.508,30	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	1.600.000,00	892.471,17	0,98
USD/EUR	Währungskäufe	2.100.000,00	1.910.680,99	2,09
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.600.000,00	892.471,17	0,98
EUR/GBP	Währungsverkäufe	400.000,00	452.062,19	0,49
EUR/USD	Währungsverkäufe	11.100.000,00	10.111.978,78	11,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7921
Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	1.100.000
XS2055652056	1,875 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
FR0013505625	0,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2080767010	1,875 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2029)	300.000	300.000
FR0013505567	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS1892240281	1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	0	600.000
DE000A2YPPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2049)	0	800.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	0	700.000
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	0	700.000
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	0	500.000
XS2023873149	1,450 % Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	0	600.000
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	200.000	200.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	800.000
XS1558491855	1,625 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	600.000
XS1788584321	0,205 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	1.000.000
XS2013745703	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	700.000
XS2038039074	0,580 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2029)	0	1.100.000
XS2148370211	0,000 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2029)	500.000	500.000
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	700.000	700.000
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.100.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2019)	0	500.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2029)	400.000	400.000
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
DE000BH0GA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	700.000	700.000
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2025)	0	1.000.000
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	900.000
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	900.000
FR0013455540	0,000 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	600.000	600.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	500.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	600.000
XS2063232727	0,000 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2027)	700.000	700.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond Perp.	1.500.000	1.500.000
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
XS2067135421	0,375 % Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v.19(2025)	900.000	900.000
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2027)	0	600.000
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	1.100.000
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2026)	0	1.600.000
XS1044578273	5,750 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Floating Perp.	0	1.000.000
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2028)	0	800.000
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	0	500.000
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2039)	0	800.000
DE000DL19UR8	1,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	400.000	400.000
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	900.000	900.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	800.000
XS2066706735	1,125 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2034)	400.000	400.000
FR0013455813	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	600.000	600.000
XS2091216205	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	500.000	500.000
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	541.390
XS2051914963	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	700.000
XS1577951129	1,375 % Goldman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.300.000
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	900.000	900.000
XS1647643110	6,250 % HEMA Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS2126094049	0,750 % Honeywell International Inc. v.20(2032)	300.000	300.000
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	0	1.000.000
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
IT0005398406	2,450 % Italien Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	1.000.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	900.000
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	430.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	600.000
XS2064643484	0,000 % Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
XS2083976139	0,750 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS2010045511	2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	600.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	600.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	600.000	600.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	0	900.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	800.000	800.000
XS2126161764	0,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	300.000	300.000
XS2063268754	0,000 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	900.000	900.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2050945984	0,125 % Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	500.000	500.000
XS2087639626	0,750 % Stryker Corporation v.19(2029)	700.000	700.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	0	1.000.000
XS2049707180	0,125 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.200.000
XS2107332483	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2149207354	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	900.000	900.000
XS2147133578	1,750 % Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2067213913	1,625 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN v.19(2025)	600.000	600.000
XS2105110329	0,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
FR0013476595	0,664 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	600.000
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	400.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	700.000	700.000
GBP			
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	800.000
USD			
US00287YAV11	4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036)	1.000.000	1.000.000
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	400.000
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	400.000
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS2080765154	0,000 % Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	1.400.000
XS1136391643	5,750 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2100270508	0,000 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası A.S. Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
DE000A28RSR6	0,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2031)	900.000	900.000
FR0013453040	0,250 % Alstorm S.A. EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS2063247915	0,300 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	400.000	400.000
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2149280948	2,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2133071774	0,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	400.000	400.000
DE000A2YPFU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	1.100.000	1.100.000
FR0013504693	0,000 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2065946837	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	900.000	900.000
XS2101357072	0,750 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2147977636	0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
DE000A255DH9	0,000 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	400.000	400.000
XS2081018629	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	800.000
XS2090859252	0,875 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2148390755	1,500 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	900.000
FR0013456431	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2027)	200.000	200.000
SI0002103966	0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	700.000	700.000
XS2121441856	3,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	700.000	700.000
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	200.000	200.000
USD			
XS2109438205	0,000 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
USY7279WAA90	0,000 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	600.000	600.000
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	600.000	600.000
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	500.000
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	200.000	200.000
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	200.000	200.000
XS2050933972	3,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2068969067	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	900.000	900.000
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	500.000
XS2082333787	0,300 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	600.000	600.000
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	700.000
XS2108494837	3,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	300.000	300.000
XS2082472122	1,000 % JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	800.000	800.000
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	900.000
XS2002491517	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2082803417	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	800.000	800.000
XS2064302735	0,875 % PepsiCo Inc. v.19(2039)	700.000	700.000
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	200.000	200.000
XS2109813142	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS1806368897	1,750 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	600.000
XS2066392452	0,632 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	1.400.000	1.400.000
XS2082429890	0,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	400.000	400.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	0	1.000.000
XS2133390521	0,050 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	300.000	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	1.200.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	500.000
USD			
US00206RGD89	3,067 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	600.000
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	1.000.000	1.000.000
US06738EBF16	3,122 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	1.000.000
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	600.000
US05578BAN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	1.500.000
USQ2704MAA64	3,610 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	600.000
US251525AX97	6,000 % Dte. Bank AG Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
USN30707AK49	4,625 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2025)	0	500.000
XS1956051145	6,750 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
US828807DF17	2,450 % Simon Property Group LP v.19(2029)	0	300.000
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
AUD			
AU3FN0041836	2,240 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	1.600.000
EUR			
XS2114199032	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.000.000	1.000.000
Optionen			
EUR			
	Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/0,500	80.000.000	80.000.000
	Put on BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,450	40.000.000	40.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	200	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	350	350
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	100	44
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	95	95
USD			
	CBT UltraTreasury 6% Future Juni 2020	60	60
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)	0	2.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.19(2024)	0	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./ENI S.p.A. CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/Volkswagen Internat Finance NV CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/LANXESS AG CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	30.000.000	30.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Daimler AG CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Valéo S.A. CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Volkswagen Internat Finance NV CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)	3.000.000	0
USD			
	Citibank Europe Plc., Dublin/Ford Motor Co. CDS v.20(2024)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende März 2020. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, 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. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheinhaber 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 Anteilerwerber 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.

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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

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

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

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

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
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
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
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 Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
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 Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
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

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

