



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Global Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	38,54 %
Niederlande	8,84 %
Frankreich	8,48 %
Großbritannien	7,30 %
Luxemburg	5,07 %
Australien	4,76 %
Spanien	4,39 %
Japan	4,09 %
Kanada	2,44 %
Italien	2,39 %
Deutschland	2,30 %
Finnland	1,55 %
Cayman Inseln	1,52 %
Schweden	1,40 %
Österreich	0,75 %
Dänemark	0,49 %
Portugal	0,48 %
Indien	0,43 %
Mexiko	0,34 %
Neuseeland	0,26 %
Norwegen	0,24 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Terminkontrakte	0,50 %
Bankguthaben	3,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,36 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-4,71	0,90	0,76 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	24,30 %
Versorgungsbetriebe	10,46 %
Hardware & Ausrüstung	9,01 %
Immobilien	7,71 %
Energie	6,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,65 %
Automobile & Komponenten	4,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,54 %
Groß- und Einzelhandel	4,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,43 %
Versicherungen	3,34 %
Software & Dienste	3,09 %
Media & Entertainment	2,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,50 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,45 %
Transportwesen	0,89 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,51 %
Investitionsgüter	0,50 %
Wertpapiervermögen	96,06 %
Terminkontrakte	0,50 %
Bankguthaben	3,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,36 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Global Credit

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.360.347,45)	35.542.024,54
Bankguthaben	1.405.953,35
Sonstige Bankguthaben	429.090,08
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	181.090,79
Zinsforderungen aus Wertpapieren	307.999,85
	37.866.158,61
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-809.173,83
Zinsverbindlichkeiten	-2.325,69
Sonstige Passiva	-25.408,24
	-836.907,76
Fondsvermögen	37.029.250,85
Umlaufende Anteile	383.297,000
Anteilwert	96,61 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	0	200.000	85,5000	171.000,00	0,46
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	88,4310	176.862,00	0,48
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	300.000	0	300.000	87,2290	261.687,00	0,71
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	300.000	0	300.000	92,2500	276.750,00	0,75
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	92,7100	278.130,00	0,75
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	300.000	500.000	75,0000	375.000,00	1,01
DE000A2YPFU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	300.000	150.000	150.000	81,7130	122.569,50	0,33
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	200.000	91,1970	182.394,00	0,49
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	200.000	0	200.000	89,2500	178.500,00	0,48
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	101,9190	203.838,00	0,55
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	93,2500	373.000,00	1,01
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	200.000	0	200.000	94,0030	188.006,00	0,51
XS1956037664	1,625 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	99,7810	199.562,00	0,54
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	93,8150	187.630,00	0,51
XS2047479469	0,500 % HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	0	0	100.000	87,1750	87.175,00	0,24
XS2126093744	0,000 % Honeywell International Inc. v.20(2024)	200.000	0	200.000	96,3660	192.732,00	0,52
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	100.000	0	100.000	89,0780	89.078,00	0,24
XS2115091808	0,650 % International Business Machines Corporation v.20(2032)	200.000	0	200.000	89,4880	178.976,00	0,48
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	89,5940	179.188,00	0,48
FR0013482833	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	94,0100	188.020,00	0,51
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	500.000	300.000	200.000	89,5940	179.188,00	0,48
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	86,1050	172.210,00	0,47
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	91,7210	91.721,00	0,25
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	200.000	0	200.000	89,0850	178.170,00	0,48
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	100.000	0	100.000	87,6090	87.609,00	0,24
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	200.000	0	200.000	96,1780	192.356,00	0,52
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	92,1600	368.640,00	1,00
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	200.000	87,7500	175.500,00	0,47
XS1629774230	3,875 % Volksswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	86,6280	173.256,00	0,47
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	100.000	83,3980	83.398,00	0,23
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	200.000	0	200.000	78,5000	157.000,00	0,42
						5.949.145,50	16,08
GBP							
XS2085657299	2,250 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2029)	100.000	0	100.000	93,9320	106.185,85	0,29
XS1961843171	3,000 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.19(2028)	0	0	200.000	98,3990	222.471,17	0,60
XS0451790280	5,750 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.09(2029)	0	0	200.000	118,4330	267.766,22	0,72
XS1115502988	5,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,6250	229.764,87	0,62
XS1888180996	4,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	300.000	97,7500	331.505,77	0,90
						1.157.693,88	3,13
USD							
US00287YAV11	4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036)	300.000	0	300.000	110,4920	302.138,36	0,82
US01609WAT99	3,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2027)	0	0	200.000	107,3490	195.695,93	0,53
XS1964701822	5,375 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	109,3150	498.199,80	1,35
XS1380286663	5,750 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	0	400.000	99,5000	362.774,59	0,98
XS1550938978	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	500.000	0	500.000	99,6250	454.037,92	1,23
US05964HAG02	3,848 % Banco Santander S.A. v.18(2023)	0	0	400.000	100,2140	365.377,81	0,99
US06738EBK01	5,088 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	400.000	101,1190	368.677,42	1,00
US172967LQ21	2,700 % Citigroup Inc. v.17(2022)	0	0	250.000	101,9300	232.271,44	0,63
US35804GAK40	4,500 % Fresenius US Finance II Inc. 144A v.15(2023)	0	0	400.000	98,7500	360.040,11	0,97
US404280BW89	2,164 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	200.000	88,6300	161.571,42	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US494568AM37	3,150 % Kinder Morgan Inc. v.17(2023)	0	0	400.000	99,3020	362.052,68	0,98
US68389XBS36	2,950 % Oracle Corporation v.17(2024)	0	0	200.000	104,8660	191.169,45	0,52
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	0	0	300.000	103,7610	283.732,57	0,77
USJ6354YAQ73	3,113 % Panasonic Corporation Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	95,6590	348.770,39	0,94
US713448BZ06	4,000 % PepsiCo Inc. v.12(2042)	0	0	200.000	119,1100	217.136,09	0,59
XS2080765154	3,546 % Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	98,6150	179.773,95	0,49
XS2001187405	3,785 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	400.000	99,3030	362.056,33	0,98
US867658AV18	5,400 % Sunoco Logistics Partners Operations LP v.17(2047)	0	0	400.000	79,0000	288.032,08	0,78
US87938WAX11	5,520 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	0	0	400.000	102,4790	373.635,95	1,01
US260543CG61	4,375 % The Dow Chemical Co. v.12(2042)	0	200.000	200.000	98,6990	179.927,08	0,49
US501044BZ37	7,500 % The Kroger Co. v.01(2031)	0	0	400.000	136,8710	499.028,35	1,35
US92857WBD11	4,375 % Vodafone Group Plc. v.13(2043)	0	0	200.000	107,2130	195.448,00	0,53
						6.781.547,72	18,37
Börsengehandelte Wertpapiere						13.888.387,10	37,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	200.000	0	200.000	94,9940	189.988,00	0,51
XS2081018629	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	200.000	88,8210	177.642,00	0,48
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	200.000	0	200.000	79,5000	159.000,00	0,43
						526.630,00	1,42
GBP							
XS2114853299	1,500 % Comcast Corporation v.20(2029)	100.000	0	100.000	95,0720	107.474,56	0,29
						107.474,56	0,29
USD							
US23291KAH86	2,600 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2029)	100.000	0	100.000	100,3730	91.489,38	0,25
US60687YAX76	3,153 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	500.000	97,2580	443.250,39	1,20
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	101,0000	368.243,55	0,99
						902.983,32	2,44
						1.537.087,88	4,15
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	100.000	0	100.000	96,9870	96.987,00	0,26
XS2001315766	1,375 % Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	0	0	200.000	93,3150	186.630,00	0,50
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	100.000	0	100.000	96,7600	96.760,00	0,26
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	200.000	200.000	81,0000	162.000,00	0,44
DE000A25BDE0	1,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	400.000	200.000	200.000	93,2390	186.478,00	0,50
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	200.000	92,1000	184.200,00	0,50
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	500.000	400.000	500.000	101,2330	506.165,00	1,37
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp.	100.000	0	100.000	83,5000	83.500,00	0,23
FR0013494168	0,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2029)	200.000	0	200.000	92,2820	184.564,00	0,50
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	200.000	93,5150	187.030,00	0,51
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	0	0	300.000	77,7850	233.355,00	0,63
						2.107.669,00	5,70
USD							
US022095BC61	4,400 % Altria Group Inc. v.19(2026)	0	0	300.000	103,8720	284.036,10	0,77
US023135BC96	3,150 % Amazon.com Inc. v.17(2027)	0	0	400.000	109,6300	399.708,32	1,08
US034863AU41	4,500 % Anglo American Capital Plc. 144A v.18(2028)	0	0	200.000	95,2600	173.657,83	0,47
US00206RGD89	1,964 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	200.000	0	400.000	91,9560	335.269,35	0,91
US00206RBK77	4,350 % AT & T Inc. v.12(2045)	0	0	200.000	105,0760	191.552,27	0,52
USQ0697CAD58	4,350 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	115,2890	210.170,45	0,57
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	100.000	0	100.000	97,9570	89.287,21	0,24
US06051GHV41	3,194 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	200.000	0	400.000	102,5630	373.942,21	1,01
US06738EBF16	3,122 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	0	200.000	93,2300	169.957,16	0,46
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	100.000	114,3010	104.184,67	0,28
US084664CR08	4,250 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.19(2049)	0	0	200.000	121,7190	221.892,26	0,60
USU09513HK86	3,750 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	103,2170	188.163,34	0,51
US09659X2E17	3,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	100,6250	458.595,39	1,24
US055788AN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	98,4710	359.022,88	0,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USU1109MAB29	4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	600.000	101,7420	556.423,30	1,50
US172967MF56	3,352 % Citigroup Inc. Fix-to-Floating v.19(2025)	0	0	200.000	103,6000	188.861,54	0,51
US20030NCL38	4,600 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	0	400.000	124,6730	454.554,74	1,23
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	108,8890	397.006,65	1,07
US749775DF65	2,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	97,0320	442.220,40	1,19
USU1302DAA91	3,875 % CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	100,2570	182.767,30	0,49
USU2339CDS45	2,592 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	150.000	94,9620	129.835,93	0,35
USN2557FFL33	4,375 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	200.000	109,5720	199.748,43	0,54
US25156PBA03	3,600 % Deutsche Telekom International Finance BV 144A v.17(2027)	0	0	400.000	102,5140	373.763,56	1,01
US26442UAH77	3,450 % Duke Energy Progress LLC Green Bond v.19(2029)	0	0	400.000	106,1270	386.936,47	1,04
USN30707AJ75	4,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	99,7520	363.693,37	0,98
US29278GAJ76	4,625 % ENEL Finance International NV 144A v.18(2025)	0	0	200.000	106,0000	193.236,72	0,52
US29278NAQ60	3,750 % Energy Transfer Operating LP v.20(2030)	200.000	0	200.000	81,4290	148.444,08	0,40
XS1826622240	4,750 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	98,9900	360.915,14	0,97
US29379VBV45	3,125 % Enterprise Products Operating LLC v.19(2029)	300.000	0	700.000	90,9160	580.085,68	1,57
US29379VBX01	2,800 % Enterprise Products Operating LLC v.20(2030)	100.000	0	100.000	90,4520	82.446,45	0,22
US29446MAC64	3,250 % Equinor ASA v.19(2049)	100.000	0	100.000	98,7580	90.017,32	0,24
US345397WW97	3,664 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2024)	0	0	400.000	89,0460	324.659,56	0,88
US37045XAW65	3,450 % General Motors Financial Co. Inc. v.15(2022)	0	0	400.000	93,3010	340.173,18	0,92
US373334KL43	2,650 % Georgia Power Co. v.19(2029)	300.000	0	300.000	108,8158	297.554,83	0,80
US45262BAB99	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. 144A v.19(2026)	0	0	200.000	95,1480	173.453,65	0,47
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	87,8080	160.072,92	0,43
US459200JZ55	3,300 % International Business Machines Corporation v.19(2026)	0	0	400.000	104,5425	381.159,42	1,03
US46625HJX98	3,625 % JPMorgan Chase & Co. v.14(2024)	0	0	400.000	106,5650	388.533,41	1,05
US55608JAH14	3,189 % Macquarie Group Ltd. 144A Fix-to-Floating v.17(2023)	0	0	200.000	102,1560	186.229,15	0,50
US559080AP17	3,950 % Magellan Midstream Partners LP v.19(2050)	0	0	200.000	85,1100	155.154,50	0,42
US58013MFC38	4,450 % McDonald's Corporation v.17(2047)	0	0	200.000	110,4920	201.425,58	0,54
US58013MFM10	2,125 % McDonald's Corporation v.20(2030)	500.000	0	500.000	89,1980	406.517,18	1,10
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	0	0	400.000	118,5910	432.379,91	1,17
US606822BK96	3,751 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2039)	0	0	200.000	98,8740	180.246,10	0,49
US609207AP00	4,625 % Mondelez International Inc. v.18(2048)	0	0	300.000	113,8820	311.408,26	0,84
US6174468J17	2,720 % Morgan Stanley Fix-to-Floating v.19(2025)	0	0	100.000	100,6030	91.699,02	0,25
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2034)	0	0	300.000	96,1250	262.852,06	0,71
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	0	0	200.000	105,8120	192.893,99	0,52
USP78625EA73	5,950 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.20(2031)	200.000	0	200.000	68,7600	125.348,65	0,34
US78015K7C20	2,250 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	500.000	0	500.000	99,3380	452.729,92	1,22
US816851BG34	3,400 % Sempra Energy v.18(2028)	200.000	0	600.000	102,5980	561.104,73	1,52
USL8175MAB65	3,600 % Ses S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	100.000	98,0000	89.326,41	0,24
US828807DE42	3,375 % Simon Property Group LP v.17(2027)	0	0	400.000	99,5090	362.807,40	0,98
XS1793294841	4,866 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2033)	0	0	200.000	95,3600	173.840,12	0,47
US86562MBU36	2,724 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	200.000	0	200.000	97,8650	178.406,71	0,48
US86562MBP41	3,040 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	0	0	200.000	98,9500	180.384,65	0,49
XS1973748707	5,000 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2049)	0	0	400.000	101,7500	370.978,03	1,00
US064159QE92	2,700 % The Bank of Nova Scotia v.19(2026)	0	0	500.000	98,8020	450.287,12	1,22
US260543CY77	4,800 % The Dow Chemical Co. v.18(2028)	200.000	0	200.000	106,9920	195.045,12	0,53
USU9273ACX10	3,200 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	95,7330	174.520,10	0,47
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	100.000	106,6530	97.213,56	0,26
US931142EN95	3,250 % Walmart Inc. v.19(2029)	0	0	200.000	111,0070	202.364,42	0,55
US95000U2G70	2,879 % Wells Fargo & Co. Fix-to-Floating v.19(2030)	300.000	0	300.000	99,0340	270.806,67	0,73
US961214EM13	2,894 % Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030)	200.000	0	200.000	94,0120	171.382,74	0,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

17.233.355,59 **46,54**
19.341.024,59 **52,24**

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2115092954	0,500 % Whirlpool EMEA Finance S.à r.l. v.20(2028)	400.000	0	400.000	91,1250	364.500,00	0,98
						364.500,00	0,98

USD

US63861WAE57	3,960 % Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2030)	0	0	200.000	102,2940	186.480,72	0,50
--------------	-----------------------------------------------------------------------	---	---	---------	----------	------------	------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

186.480,72 **0,50**
550.980,72 **1,48**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US05584KAD00	2,024 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	250.000	98,5390	224.544,25	0,61
						224.544,25	0,61
Nicht notierte Wertpapiere						224.544,25	0,61
Anleihen						35.542.024,54	96,06
Wertpapiervermögen						35.542.024,54	96,06
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
GBP							
LIF Long Gilt Future Juni 2020		3	0	3		6.680,99	0,02
						6.680,99	0,02
USD							
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2020		23	3	20		150.709,80	0,41
						150.709,80	0,41
Long-Positionen						157.390,79	0,43
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		5	25	-20		6.260,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020		0	16	-16		17.440,00	0,05
						23.700,00	0,07
Short-Positionen						23.700,00	0,07
Terminkontrakte						181.090,79	0,50
Bankguthaben - Kontokorrent						1.405.953,35	3,80
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-99.817,83	-0,36
Fondsvermögen in EUR						37.029.250,85	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	
GBP/EUR	Währungskäufe	150.000,00	169.523,32	0,46
USD/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	9.109.890,80	24,60
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.400.000,00	1.582.217,68	4,27
EUR/USD	Währungsverkäufe	36.500.000,00	33.251.101,39	89,80

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

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			
XS1843443513	1,700 % Altria Group Inc. v.19(2025)	0	200.000
XS2023873149	1,450 % Aroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	0	300.000
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	100.000
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	100.000
BE6315719490	0,000 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	100.000
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)	300.000	300.000
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	500.000	500.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
XS2133071774	0,625 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	200.000
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	200.000
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	200.000
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	300.000
XS2050406094	0,750 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2031)	0	300.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	200.000	200.000
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	200.000	200.000
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	400.000
XS2066706909	0,375 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2027)	100.000	100.000
FR0013455813	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	100.000	100.000
XS2047500926	0,350 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	100.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	200.000
FR0013131877	0,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2026)	3.000.000	3.000.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN FRN v.06(2021)	0	200.000
XS1612542826	0,875 % General Electric Co. v.17(2025)	0	400.000
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	400.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	200.000	200.000
GR0118019679	1,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	200.000	200.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	400.000	400.000
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	300.000	300.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	500.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	100.000
FR0013331949	3,125 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	400.000	400.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	300.000
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	200.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	100.000	100.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	200.000	200.000
FR0013456431	0,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	500.000
XS2126161764	0,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	100.000	100.000
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS2035620710	0,250 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	100.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	200.000	200.000
XS2124046918	0,125 % Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
FR0013486701	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS2056371334	2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2033351995	0,125 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	100.000
XS2122486066	1,125 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	200.000	200.000
XS2043678841	0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	250.000
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	200.000	200.000
FR0013476595	0,664 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	300.000	300.000
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	100.000	100.000

GBP

BE6295391914	1,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
--------------	-------------------------------------------------------------	---	---------

USD

US03523TBW71	5,800 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2059)	0	100.000
US31428XAS53	2,625 % Fedex Corporation v.12(2022)	0	400.000
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	400.000
XS2078692014	3,516 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	200.000	200.000
US78009PEH01	5,076 % The Royal Bank of Scotland Group Plc. Fix-to-Float v.18(2030)	400.000	400.000

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)	200.000	200.000
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	300.000	300.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	400.000	400.000
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	500.000
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	300.000

USD

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

FR0013399177	4,375 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	200.000	200.000
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	200.000	200.000
XS2028900087	0,848 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	300.000
XS2049769297	0,875 % Moinlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	100.000
XS2056374353	0,875 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	0	200.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	300.000	300.000
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	400.000	400.000
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000

USD

US031162CJ71	2,600 % Amgen Inc. v.16(2026)	0	400.000
US00206RWF79	4,900 % AT & T Inc. v.18(2037)	0	400.000
US09659W2A13	2,950 % BNP Paribas S.A. 144A v.17(2022)	0	200.000
US20030NCJ81	3,900 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	200.000
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	500.000
US233851CK84	2,200 % Daimler Finance North America LLC 144A v.16(2021)	0	300.000
US31620MBJ45	3,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2029)	200.000	600.000
USU37818AT53	3,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS0970680038	5,150 % Holcim U.S. Fin S.à r.l. & Cie S.C.S. Reg.S. v.13(2023)	0	400.000
US24422EUY30	2,800 % John Deere Capital Corporation v.19(2029)	0	500.000
US24422EVF32	1,750 % John Deere Capital Corporation v.20(2027)	50.000	50.000
US46647PAR73	4,005 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.18(2029)	0	300.000
US594918BJ27	3,125 % Microsoft Corporation v.15(2025)	0	400.000
US6174468L62	2,699 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2031)	100.000	100.000
USL81445AD75	2,400 % Schlumberger Investment S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
US260543CQ44	4,800 % The Dow Chemical Co. 144A v.18(2028)	0	200.000
US88579YBG52	3,375 % 3M Co. v.19(2029)	0	400.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2071622216	0,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.19(2023)	200.000	200.000
--------------	--------------------------------------------------------	---------	---------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS2114199032	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	200.000	200.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	24	0
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	11	11
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	18	18
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	10	10
GBP			
	LIF Long Gilt Future Dezember 2019	0	3
	LIF Long Gilt Future März 2020	3	3
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	27	27
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019	0	25
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020	28	28
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019	0	7
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020	15	15
Credit Default Swaps			
EUR			
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 10Yr Index CDS v.19(2029)	3.000.000	3.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende 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, 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 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 Anteilhaber 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 High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
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

