



Jahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Yield Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	30
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	32
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	34
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	39

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 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Global High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Jahresbericht
01.10.2019 - 30.09.2020

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Global High Yield Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen des globalen High-Yield-Corporates Marktes angelegt. Daneben können Pfandbriefe, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Staats- und Unternehmensanleihen von Schuldern aus Ländern der Developed und Emerging Markets erworben werden. Darüber hinaus kann auch in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecke möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitgehend währungsgesichert. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Global High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität sowie in Renten- und Geldmarktfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 76 Prozent investiert. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 87 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 82 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,41 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten.

Der Uninstitutional Global High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,95 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
13,84	-6,15	-2,20	46,36

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

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	18,79 %
Niederlande	16,49 %
Frankreich	9,94 %
Italien	8,29 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,13 %
Luxemburg	6,33 %
Spanien	3,81 %
Großbritannien	3,45 %
Schweden	3,44 %
Österreich	2,08 %
Mexiko	2,03 %
Japan	1,66 %
Irland	1,57 %
Rumänien	1,14 %
Finnland	0,96 %
Slowenien	0,93 %
Cayman Inseln	0,49 %
Norwegen	0,49 %
Dänemark	0,34 %
Kanada	0,22 %
Litauen	0,18 %
Wertpapiervermögen	90,76 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	1,41 %
Bankguthaben	0,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	6,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18,44 %
Automobile & Komponenten	10,02 %
Staatsanleihen	7,47 %
Hardware & Ausrüstung	6,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,04 %
Immobilien	5,89 %
Groß- und Einzelhandel	4,73 %
Investitionsgüter	4,47 %
Energie	4,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,65 %
Banken	3,57 %
Media & Entertainment	3,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,24 %
Transportwesen	2,08 %
Verbraucherdienste	1,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,68 %
Investmentfondsanteile	1,20 %
Versorgungsbetriebe	0,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,44 %
Sonstiges	0,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,12 %
Wertpapiervermögen	90,76 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	1,41 %
Bankguthaben	0,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	6,92 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global High Yield Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	338,01	7.659	-36,95	44,13
30.09.2019	352,26	8.033	17,26	43,85
30.09.2020	327,37	8.193	10,41	39,96

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 302.274.124,26)	297.254.558,77
Bankguthaben	3.088.970,97
Sonstige Bankguthaben	22.122.906,69
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	4.471.239,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	152.602,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.846.372,78
Sonstige Forderungen	399.123,08
	330.335.774,49
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-597.900,00
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-100.580,00
Zinsverbindlichkeiten	-26.358,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.995.102,00
Sonstige Passiva	-240.970,92
	-2.960.911,78
Fondsvermögen	327.374.862,71
Umlaufende Anteile	8.192.763,000
Anteilwert	39,96 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	352.258.329,78
Ordentlicher Nettoertrag	7.812.789,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-166.978,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	89.719.727,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-79.310.822,89
Realisierte Gewinne	232.290.460,30
Realisierte Verluste	-261.855.997,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-14.401.446,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.104.324,50
Ausschüttung	-10.075.523,84
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	327.374.862,71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	7.208,00
Zinsen auf Anleihen	9.278.521,77
Bankzinsen	-94.245,72
Erträge aus Wertpapierleihe	135.323,39
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	801.186,25
Erträge aus Swing Pricing	399.151,93
Sonstige Erträge	18.928,79
Ertragsausgleich	230.305,38
Erträge insgesamt	10.776.379,79
Zinsaufwendungen	-220.339,20
Verwaltungsvergütung	-1.957.219,99
Pauschalgebühr	-326.751,86
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.185,53
Veröffentlichungskosten	-900,79
Taxe d'abonnement	-158.674,88
Sonstige Aufwendungen	-234.190,68
Aufwandsausgleich	-63.327,24
Aufwendungen insgesamt	-2.963.590,17
Ordentlicher Nettoertrag	7.812.789,62
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	134.402,75
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,83

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global High Yield Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.033.490,000
Ausgegebene Anteile	2.206.161,000
Zurückgenommene Anteile	-2.046.888,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.192.763,000

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2195092601	2,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	2.200.000	0	2.200.000	102,3740	2.252.228,00	0,69
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	2.900.000	0	2.900.000	99,9310	2.897.999,00	0,89
XS2195511006	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	105,2500	2.105.000,00	0,64
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	900.000	0	900.000	99,7120	897.408,00	0,27
XS2085860844	5,000 % Assemlin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	800.000	0	800.000	98,5000	788.000,00	0,24
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	93,5580	1.871.160,00	0,57
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.600.000	600.000	1.000.000	105,4640	1.054.640,00	0,32
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	106,9690	1.283.628,00	0,39
XS1688199949	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	0	1.000.000	92,7340	927.340,00	0,28
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	97,5000	585.000,00	0,18
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	100,4300	2.209.460,00	0,67
XS2221879153	0,092 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	100,4020	2.208.844,00	0,67
FR0013533403	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.20(2027)	500.000	0	500.000	102,3340	511.670,00	0,16
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	1.300.000	0	1.300.000	105,3940	1.370.122,00	0,42
FR0013535820	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.20(2028)	800.000	0	800.000	102,2800	818.240,00	0,25
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	3.800.000	3.200.000	600.000	62,6870	376.122,00	0,11
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	300.000	0	300.000	108,4570	325.371,00	0,10
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	900.000	200.000	700.000	102,2500	715.750,00	0,22
XS1114434167	2,500 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	1.300.000	500.000	800.000	95,0000	760.000,00	0,23
XS2188805688	0,875 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	100,9280	504.640,00	0,15
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	900.000	0	900.000	101,8220	916.398,00	0,28
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	4.500.000	4.000.000	500.000	102,2500	511.250,00	0,16
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) ³⁾	500.000	0	500.000	100,9390	504.695,00	0,15
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	5.000.000	1.900.000	99,5000	1.890.500,00	0,58
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	4.800.000	3.500.000	1.300.000	83,8750	1.090.375,00	0,33
DE000A289PC3	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	3.600.000	1.600.000	2.000.000	102,1370	2.042.740,00	0,62
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	1.300.000	0	1.300.000	95,8750	1.246.375,00	0,38
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	2.200.000	1.000.000	92,5000	925.000,00	0,28
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	3.900.000	2.668.449	1.231.551	80,0000	985.240,80	0,30
XS2199351375	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	0	1.900.000	113,1250	2.149.375,00	0,66
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,7810	3.053.430,00	0,93
FI4000441878	0,000 % Finnland Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	900.000	500.000	103,2950	516.475,00	0,16
XS1767930826	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	2.000.000	0	2.000.000	93,6880	1.873.760,00	0,57
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	2.300.000	1.500.000	800.000	100,3210	802.568,00	0,25
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2029)	300.000	0	300.000	100,1400	300.420,00	0,09
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	9.600.000	7.000.000	2.600.000	105,5000	2.743.000,00	0,84
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	600.000	500.000	101,0880	505.440,00	0,15
XS2200215213	1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	0	1.200.000	101,2330	1.214.796,00	0,37
IT0004839046	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.12(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,7250	3.051.750,00	0,93
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0540	5.002.700,00	1,53
XS0999654873	4,500 % Leonardo S.p.A. EMTN v.13(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,2420	3.037.260,00	0,93
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	600.000	0	600.000	97,0000	582.000,00	0,18
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	106,0000	318.000,00	0,10
LU2228213398	0,000 % Luxemburg Sustainable Bond v.20(2032)	500.000	0	500.000	102,7640	513.820,00	0,16
NL0009712470	3,250 % Niederlande Reg.S. v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	103,0180	1.030.180,00	0,31
NL0015614579	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2052)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	100,2070	1.002.070,00	0,31
DE000A289T98	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,9500	1.019.500,00	0,31
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	4.000.000	300.000	101,8750	305.625,00	0,09
XS2171759256	2,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	104,4500	1.148.950,00	0,35
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	0	1.100.000	107,5700	1.183.270,00	0,36
DE000NRW0MK0	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2029)	1.000.000	0	1.000.000	102,7820	1.027.820,00	0,31
XS2235996217	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.900.000	0	1.900.000	99,8800	1.897.720,00	0,58
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	0	0	450.000	102,3750	460.687,50	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1405765907	3,125 % Ol European Group BV Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	2.000.000	101,4070	2.028.140,00	0,62
FR0010941690	3,500 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.10(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,0750	1.010.750,00	0,31
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	98,7600	395.040,00	0,12
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ³⁾	0	6.168.000	1.432.000	98,8750	1.415.890,00	0,43
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,0000	1.920.000,00	0,59
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.900.000	0	1.900.000	95,2500	1.809.750,00	0,55
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,7650	1.995.300,00	0,61
XS2228260043	2,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	99,6250	597.750,00	0,18
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026) ³⁾	1.000.000	500.000	900.000	80,6250	725.625,00	0,22
DE000SHFM766	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2023)	1.800.000	800.000	1.000.000	101,5990	1.015.990,00	0,31
DE000SHFM758	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	102,3040	1.023.040,00	0,31
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	700.000	0	700.000	100,4700	703.290,00	0,21
SI0002103149	4,375 % Slowenien Reg.S. v.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	101,3170	3.039.510,00	0,93
ES00000123B9	5,500 % Spanien Reg.S. v.11(2021)	5.000.000	0	5.000.000	103,4550	5.172.750,00	1,58
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,4650	994.650,00	0,30
XS2067263850	5,750 % Sumner [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	700.000	200.000	500.000	98,0000	490.000,00	0,15
XS2154325489	3,375 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	107,3070	1.609.605,00	0,49
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	5.000.000	0	5.000.000	106,4030	5.320.150,00	1,63
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	700.000	0	700.000	101,4480	710.136,00	0,22
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	4.200.000	0	4.200.000	100,3410	4.214.322,00	1,29
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson Reg.S. v.17(2024)	350.000	0	350.000	104,4590	365.606,50	0,11
XS2237901355	0,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	800.000	0	800.000	99,5800	796.640,00	0,24
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	2.000.000	500.000	86,8660	434.330,00	0,13
XS2233154538	0,125 % The Coca-Cola Co. v.20(2029)	664.000	0	664.000	98,8460	656.337,44	0,20
XS2233155261	0,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2033)	700.000	0	700.000	98,6390	690.473,00	0,21
XS2233155345	0,800 % The Coca-Cola Co. v.20(2040)	600.000	0	600.000	99,0190	594.114,00	0,18
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.300.000	1.000.000	1.300.000	93,7500	1.218.750,00	0,37
DE000HV2AMG3	0,125 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	3.460.000	0	3.460.000	100,3190	3.471.037,40	1,06
DE000HV2ATM6	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	700.000	0	700.000	102,0330	714.231,00	0,22
AT000B049846	0,050 % UniCredit Bank Austria AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	400.000	0	400.000	100,6910	402.764,00	0,12
XS2111947318	3,250 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	200.000	0	200.000	94,7500	189.500,00	0,06
XS1216647716	0,750 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.15(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,8780	1.008.780,00	0,31
XS0909788290	2,000 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2021)	500.000	0	500.000	100,9520	504.760,00	0,15
XS1586555606	0,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2021)	4.000.000	0	4.000.000	100,2430	4.009.720,00	1,22
AT000A2GLAO	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	700.000	1.000.000	103,3910	1.033.910,00	0,32
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	3.200.000	0	3.200.000	96,7500	3.096.000,00	0,95
						124.694.453,64	38,04
USD							
USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	99,2070	423.057,57	0,13
US034863AM25	4,125 % Anglo American Capital Plc. 144A v.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	101,5160	1.731.616,20	0,53
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	101,0000	1.722.814,50	0,53
US912828N894	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	2.500.000	0	2.500.000	100,4102	2.140.941,49	0,65
						6.018.429,76	1,84
Börsengehandelte Wertpapiere						130.712.883,40	39,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	1.100.000	0	1.100.000	100,0000	1.100.000,00	0,34
XS2093880735	1,000 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2025)	3.200.000	0	3.200.000	96,3790	3.084.128,00	0,94
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	97,3750	1.655.375,00	0,51
XS2231331344	1,000 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2032)	300.000	0	300.000	100,9110	302.733,00	0,09
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2027)	600.000	0	600.000	102,1700	613.020,00	0,19
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	2.800.000	0	2.800.000	99,5000	2.786.000,00	0,85
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	3.400.000	0	3.400.000	99,5000	3.383.000,00	1,03
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,0670	1.010.670,00	0,31
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,2500	1.503.750,00	0,46
XS2231188876	3,250 % VMED 02 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	1.600.000	0	1.600.000	99,8000	1.596.800,00	0,49
						17.035.476,00	5,21
						17.035.476,00	5,21

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	4.300.000	0	4.300.000	98,0000	4.214.000,00	1,29
XS2111944992	2,000 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. V.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	90,3530	1.807.060,00	0,55
XS2111944133	1,875 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2028)	1.800.000	0	1.800.000	90,0000	1.620.000,00	0,49
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	94,5670	661.969,00	0,20
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	5.600.000	3.000.000	2.600.000	97,5480	2.536.248,00	0,77
XS1600514696	6,000 % BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,4550	1.969.100,00	0,60
XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	1.800.000	1.000.000	95,7500	957.500,00	0,29
XS1907122656	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	1.000.000	0	1.000.000	108,9130	1.089.130,00	0,33
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	300.000	0	800.000	99,6110	796.888,00	0,24
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	102,0660	714.462,00	0,22
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026) ³⁾	0	1.000.000	500.000	77,8790	389.395,00	0,12
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	105,9860	741.902,00	0,23
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	101,2370	607.422,00	0,19
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	104,2920	521.460,00	0,16
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	10.700.000	4.500.000	6.200.000	92,5000	5.735.000,00	1,75
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000	1.100.000	100,7500	1.108.250,00	0,34
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) ³⁾	2.000.000	2.000.000	500.000	91,7500	458.750,00	0,14
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	3.000.000	2.500.000	86,2500	2.156.250,00	0,66
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024)	0	2.000.000	900.000	99,2990	893.691,00	0,27
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000	600.000	99,8840	599.304,00	0,18
XS1333193875	3,750 % Goodyear Europe BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	97,7510	586.506,00	0,18
XS1598757760	3,200 % Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,61
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	9.400.000	7.400.000	2.000.000	99,2500	1.985.000,00	0,61
XS1888268064	3,500 % Guala Closures S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	1.000.000	98,7500	987.500,00	0,30
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	0	600.000	104,3010	625.806,00	0,19
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	2.300.000	2.000.000	300.000	106,7860	320.358,00	0,10
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	84,0750	840.750,00	0,26
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	500.000	4.700.000	93,0000	4.371.000,00	1,34
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,3310	933.310,00	0,29
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023) ³⁾	3.500.000	4.600.000	2.850.000	65,0600	1.854.210,00	0,57
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	3.050.000	3.000.000	3.450.000	73,0000	2.518.500,00	0,77
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	6.000.000	5.280.000	2.000.000	101,6120	2.032.240,00	0,62
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	101,9050	101.905,00	0,03
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	97,4890	389.956,00	0,12
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	95,2920	667.044,00	0,20
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	600.000	800.000	1.000.000	95,9500	959.500,00	0,29
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) ³⁾	1.000.000	3.600.000	1.000.000	89,2770	892.770,00	0,27
XS2235987224	0,375 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,0700	1.486.050,00	0,45
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2022)	1.000.000	2.000.000	3.800.000	104,0890	3.955.382,00	1,21
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	0	1.000.000	2.400.000	104,3750	2.505.000,00	0,77

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am	
							Fonds-	
							vermögen	
							% 1)	
							EUR	
XS2166217278	3,000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,3750	521.875,00	0,16	
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	7.800.000	6.500.000	2.800.000	97,8360	2.739.408,00	0,84	
XS2228683350	3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	2.800.000	0	2.800.000	100,7700	2.821.560,00	0,86	
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	9.100.000	6.500.000	2.600.000	99,3750	2.583.750,00	0,79	
XS2077666316	2,875 % Ol European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	7.100.000	3.000.000	4.100.000	98,5000	4.038.500,00	1,23	
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	2.700.000	1.500.000	1.200.000	99,2920	1.191.504,00	0,36	
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	0	2.000.000	98,8620	1.977.240,00	0,60	
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	99,6000	2.988.000,00	0,91	
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	2.000.000	0	2.000.000	85,7500	1.715.000,00	0,52	
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021)	1.200.000	0	3.382.000	102,5290	3.467.530,78	1,06	
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	3.500.000	500.000	3.000.000	100,5000	3.015.000,00	0,92	
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	3.400.000	1.000.000	2.400.000	97,6250	2.343.000,00	0,72	
XS2176872849	3,500 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.100.000	0	1.100.000	102,5000	1.127.500,00	0,34	
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) 3)	4.500.000	6.000.000	3.750.000	78,7920	2.954.700,00	0,90	
XS1487495316	3,750 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	2.000.000	0	2.000.000	103,3150	2.066.300,00	0,63	
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023) 3)	0	0	2.300.000	90,6980	2.086.054,00	0,64	
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) 3)	3.900.000	5.500.000	1.400.000	84,2600	1.179.640,00	0,36	
XS2189592889	1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023)	3.500.000	0	3.500.000	102,1070	3.573.745,00	1,09	
XS2189594315	2,125 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2025)	5.800.000	0	5.800.000	103,1080	5.980.264,00	1,83	
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.900.000	104,0580	3.017.682,00	0,92	
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	94,5000	472.500,00	0,14	
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	2.400.000	1.000.000	1.400.000	101,0450	1.414.630,00	0,43	
XS2170852763	4,750 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	3.700.000	0	3.700.000	101,4250	3.752.725,00	1,15	
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	6.200.000	1.000.000	5.200.000	95,1900	4.949.880,00	1,51	
XS2034069836	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026)	0	0	600.000	98,0910	588.546,00	0,18	
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	99,2790	694.953,00	0,21	
XS2111946930	3,125 % United Group BV Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	94,5000	472.500,00	0,14	
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	94,3750	377.500,00	0,12	
XS1117297603	4,000 % UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	90.000	101,4050	91.264,50	0,03	
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	1.000.000	1.500.000	100,6980	1.510.470,00	0,46	
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	0	1.500.000	167.000	100,0000	167.000,00	0,05	
XS2199597456	4,375 % Vertical Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	101,6250	609.750,00	0,19	
XS2189766970	3,750 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	700.000	95,7500	670.250,00	0,20	
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	1.000.000	0	1.000.000	98,2170	982.170,00	0,30	
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	7.150.000	3.000.000	4.150.000	98,5830	4.091.194,50	1,25	
XS1891203546	3,625 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.600.000	102,0000	1.632.000,00	0,50	
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	5.700.000	1.000.000	4.700.000	95,2500	4.476.750,00	1,37	
XS1577948687	4,125 % 3AB Optique Developpment S.A.S. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.414.286	96,2950	1.361.886,43	0,42	
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpment S.A.S. Reg.S. v.17(2023)	0	0	800.000	97,4750	779.800,00	0,24	
							140.079.590,21	42,77
GBP								
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	750.000	98,0000	810.542,57	0,25	
							810.542,57	0,25
USD								
US609207AX34	1,500 % Mondelez International Inc. v.20(2031)	100.000	0	100.000	97,6450	83.279,32	0,03	
US609207AW50	2,625 % Mondelez International Inc. v.20(2050)	500.000	0	500.000	96,6520	412.162,05	0,13	
US654744AD34	4,810 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2030)	2.400.000	1.000.000	1.400.000	100,4460	1.199.355,22	0,37	
							1.694.796,59	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							142.584.929,37	43,55
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2071622216	0,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.19(2023)	3.200.000	3.000.000	200.000	97,4450	194.890,00	0,06	
XS2010033269	3,250 % Kapla Holding S.A.S EO-FLR Nts 2019(19/26) Reg.S	5.000.000	2.000.000	3.000.000	93,7660	2.812.980,00	0,86	
							3.007.870,00	0,92
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							3.007.870,00	0,92
Anleihen							293.341.158,77	89,56
Investmentfondsanteile 2)								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	100.000	80.000	20.000	99,7700	1.995.400,00	0,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	EUR	60.000	20.000	40.000	47,9500	1.918.000,00	0,59
Investmentfondsanteile							3.913.400,00	1,20
Wertpapiervermögen							3.913.400,00	1,20
							297.254.558,77	90,76
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020			0	115	-115		-100.580,00	-0,03
							-100.580,00	-0,03
Short-Positionen								
Terminkontrakte								
							-100.580,00	-0,03
							-100.580,00	-0,03
Credit Default Swaps								
Gekauft								
EUR								
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.20(2020)			150.000.000	0	150.000.000		-331.128,00	-0,10
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.20(2020)			120.000.000	40.000.000	80.000.000		-176.601,60	-0,05
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.20(2020)			20.000.000	0	20.000.000		-44.150,40	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.20(2020)			20.000.000	0	20.000.000		-44.150,40	-0,01
Citigroup Global Markets Ltd./Enel S.p.A. CDS v.19(2024)			0	0	3.000.000		-60.358,11	-0,02
Citigroup Global Markets Ltd./LafargeHolcim Ltd. v.12(2022) CDS v.19(2023)			0	0	2.000.000		-34.428,10	-0,01
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2022)			1.000.000	0	1.000.000		154.458,80	0,05
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./HeidelbergCement AG CDS v.20(2025)			3.000.000	0	3.000.000		-592.424,43	-0,18
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Ineos Group Holdings S.A. CDS v.20(2025)			2.000.000	0	2.000.000		-110.895,08	-0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./LafargeHolcim Ltd. CDS v.19(2024)			0	0	4.000.000		-67.230,60	-0,02
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./LANXESS AG CDS v.19(2024)			5.000.000	0	5.000.000		-105.509,25	-0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt/CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.19(2024)			0	0	3.000.000		-462.220,41	-0,14
							-1.874.637,58	-0,55
							-1.874.637,58	-0,55
Gekauft								
Verkauft								
EUR								
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	20.000.000	-20.000.000		1.421.251,20	0,43
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		109.127,96	0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/TDC A/S CDS v.19(2024)			0	0	-2.000.000		-29.285,62	-0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		-34.133,14	-0,01
Barclays Bank Plc./TDC A/S CDS v.19(2024)			0	0	-4.000.000		-58.571,24	-0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		65.612,91	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)			0	0	-1.000.000		-189.070,14	-0,06
BNP Paribas S.A., Paris/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		-119.884,13	-0,04
BNP Paribas S.A., Paris/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		109.127,96	0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Ses S.A. CDS v.19(2024)			0	5.000.000	-5.000.000		5.290,20	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.19(2024)			0	3.000.000	-3.000.000		-37.068,75	-0,01
Citibank Europe Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)			0	1.000.000	-1.000.000		-189.070,14	-0,06
Citibank Europe Plc., Dublin/Nokia Oyj CDS v.19(2024)			0	3.000.000	-3.000.000		519.812,25	0,16
Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)			0	1.000.000	-1.000.000		-189.070,14	-0,06
Citigroup Global Markets Ltd./Tesco Plc. CDS v.19(2024)			0	0	-1.000.000		19.047,39	0,01
Credit Suisse International, London/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		-74.326,85	-0,02
Credit Suisse International, London/B.A.T. International Finance Plc. CDS v.20(2025)			0	5.000.000	-5.000.000		83.340,35	0,03
Credit Suisse International, London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)			0	1.000.000	-1.000.000		-189.070,14	-0,06
Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		-125.529,57	-0,04
Credit Suisse International, London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.20(2025)			0	1.000.000	-1.000.000		147.290,68	0,04
Credit Suisse International, London/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)			0	2.000.000	-2.000.000		218.255,92	0,07
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)			1.000.000	2.000.000	-1.000.000		-222.642,33	-0,07
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	2.000.000	-2.000.000		126.038,40	0,04
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	2.000.000	-2.000.000		126.038,40	0,04
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	5.000.000	-5.000.000		355.312,80	0,11
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	20.000.000	-20.000.000		1.421.251,20	0,43
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	10.000.000	-10.000.000		710.625,60	0,22
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)			0	5.000.000	-5.000.000		355.312,80	0,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		0	10.000.000	-10.000.000		710.625,60	0,22
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		0	10.000.000	-10.000.000		710.625,60	0,22
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.20(2025)		0	1.000.000	-1.000.000		147.290,68	0,04
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-117.177,75	-0,04
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-117.177,75	-0,04
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		33.806,54	0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nokia Oyj CDS v.19(2024)		0	3.000.000	-3.000.000		519.812,25	0,16
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.19(2024)		0	5.000.000	-5.000.000		-285.391,75	-0,09
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Atlantia S.p.A. CDS v.20(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-64.994,33	-0,02
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Auchan Holding S.A. CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-9.875,25	0,00
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Auchan Holding S.A. CDS v.20(2024)		1.000.000	3.000.000	-2.000.000		-36.239,10	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-189.070,14	-0,06
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		0	20.000.000	-20.000.000		1.421.251,20	0,43
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.20(2025)		0	1.000.000	-1.000.000		-119.884,13	-0,04
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)		1.000.000	0	-4.000.000		180.104,24	0,06
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)		0	1.000.000	-1.000.000		-142.268,64	-0,04
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Unibail-Rodamco-Westfield SE CDS v.20(2025)		0	5.000.000	-5.000.000		-254.808,95	-0,08
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		85.241,33	0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Elis S.A. CDS v.17(2022)		0	0	-4.000.000		289.741,20	0,09
						7.096.624,68	2,15

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/AT & T Inc. CDS v.19(2024)		0	0	-5.000.000		49.735,01	0,02
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Kraft Heinz Foods Co. CDS v.20(2025)		0	5.000.000	-5.000.000		-5.993,26	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-113.594,85	-0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-113.594,85	-0,03
Citigroup Global Markets Ltd., London/AT & T Inc. CDS v.19(2024)		0	0	-3.000.000		29.841,01	0,01
Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2025)		0	1.000.000	-1.000.000		35.181,83	0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-113.594,85	-0,03
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-113.594,85	-0,03
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-113.594,85	-0,03
Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)		0	0	-1.000.000		-80.763,97	-0,02
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-97.179,41	-0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	1.000.000	-1.000.000		-113.594,85	-0,03

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

	-750.747,89	-0,19
	6.345.876,79	1,96
	4.471.239,21	1,41
	3.088.970,97	0,94
	22.660.673,76	6,92
	327.374.862,71	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	9.000.000,00	7.672.529,61	2,34

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
XS1756227309	5,875 % Selecta Group BV Reg.S. v.18(2024)	0	2.000.000
EUR			
XS2055646918	0,750 % AbbVie Inc. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2055647213	1,250 % AbbVie Inc. v.19(2031)	0	3.500.000
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfc. v.20(2035)	800.000	800.000
FR0013399029	1,750 % ACCOR S.A. v.19(2026)	0	200.000
FR0013505625	2,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
FR0013505633	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
FR0013505567	1,375 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2166122304	0,500 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	800.000	800.000
XS2166122486	0,800 % Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013453040	0,250 % Alstom S.A. EMTN v.19(2026)	1.800.000	1.800.000
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2123371887	1,600 % American Honda Finance Corporation v.20(2022)	200.000	200.000
BE6320934266	2,125 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
BE6320936287	3,700 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV Reg.S. v.20(2040)	300.000	300.000
DE000A14JZH9	0,000 % Baden-Württemberg Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2112335752	6,500 % Banijay Group SAS Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
DE000A289DC9	0,250 % BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.600.000	1.600.000
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	2.000.000	2.000.000
XS2153597518	0,000 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2028)	800.000	800.000
BE0000350596	0,400 % Belgien Reg.S. v.20(2040)	1.800.000	1.800.000
DE000A289LA6	0,000 % Berlin v.20(2050)	2.000.000	2.000.000
XS2149280948	2,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
DE000A1ROTU2	2,375 % Biffinger SE Reg.S. v.12(2019)	0	4.089.000
XS2055728054	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2135799679	0,000 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfc. Green Bond v.20(2030)	600.000	600.000
FR0013516101	0,250 % Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
DE000A289NL9	0,010 % Brandenburg Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	2.000.000
DE000A289K06	0,150 % Bremen v.20(2040)	2.000.000	2.000.000
DE000A289Q01	0,010 % Bundesländer-Konsortium Nr. 59 Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
DE0001135416	2,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2020)	5.000.000	5.000.000
DE0001102515	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	800.000	800.000
FR0013511615	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Pfc. Social Bond v.20(2025)	400.000	400.000
FR0013519568	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfc. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000
FR0013507837	1,250 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2022)	600.000	600.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2020)	0	2.600.000
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	3.700.000
XS2102934697	1,000 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
XS2168799539	2,500 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	1.300.000	1.300.000
XS2057070182	1,500 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. Reg.S. v.19(2031)	2.800.000	2.800.000
XS2056572154	0,375 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2023)	2.300.000	2.300.000
XS2057069093	0,750 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	3.200.000	3.200.000
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	2.500.000	2.500.000
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2022)	0	100.000
XS2150053721	1,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	700.000
XS2150054372	2,375 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2056430874	0,375 % Continental AG EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	2.200.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	1.000.000
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
IT0005397036	1,000 % Credit Agricole Cariparma S.p.A. Reg.S. Pfc. v.20(2045)	2.000.000	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	500.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS2168478068	1,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	600.000
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	1.400.000
DE000A2R9ZT1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	3.200.000	3.200.000
FR0013444551	0,375 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS1405770576	5,000 % DIGI Communications NV Reg.S. v.16(2020)	0	3.600.000
DE000DHY5074	0,010 % Dte. Hypothekenbank [A.-G.] Pfe. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
PTEDPNOM0015	1,625 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	400.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	2.900.000	2.900.000
BE0002629104	1,375 % Elia Group EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.200.000
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	3.600.000
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	3.100.000
XS2190255211	0,625 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	800.000	800.000
FR0013455813	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	1.100.000	1.100.000
FR0013455821	1,250 % Engie S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2041)	1.600.000	1.600.000
XS2047500926	0,350 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	500.000
XS2103015009	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.300.000	1.300.000
XS2103014457	0,750 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	500.000	500.000
FR0013463668	0,000 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	1.500.000
FR0013516069	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.500.000	1.500.000
FR0013516077	0,500 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2181347183	0,125 % Estland Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
XS2189259018	0,250 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.20(2040)	3.000.000	3.000.000
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
XS1232188257	1,114 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000
ES0205032032	1,382 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
FI4000440557	0,250 % Finland Reg.S. v.20(2040)	2.400.000	2.400.000
XS2230845328	0,000 % Finnvera Plc. EMTN v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2013574384	2,386 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	4.300.000	6.500.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.200.000	2.200.000
XS2101357072	0,750 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.600.000
XS1485748393	0,955 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	500.000	500.000
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	2.800.000	2.800.000
XS2125145867	0,850 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2126170161	1,625 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	200.000	200.000
XS2054626358	0,204 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	1.500.000
GR0124035693	3,875 % Griechenland Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	1.600.000
XS1910293643	6,250 % Groupe Ecore Holding S.A.S. EO-FLR Notes 2018(20/23) Reg.S	0	1.000.000
XS2147977479	1,625 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS2147977636	2,250 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS1647643110	6,250 % HEMA Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.000.000
XS1647645081	8,500 % HEMA Bondco II BV Reg.S. v.17(2023)	0	1.100.000
DE000A1RQDY0	0,000 % Hessen v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2081615473	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	3.200.000	3.200.000
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.13(2020)	0	5.400.000
XS1951313680	1,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	0	200.000
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	0	3.000.000
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.100.000	1.100.000
XS2122894855	0,000 % International Bank for Reconstruction and Development v.20(2030)	1.900.000	1.900.000
IE00BKFCV568	0,200 % Irland Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
IE00BKFCV899	0,200 % Irland Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	2.500.000
IE00BKFCV345	0,400 % Irland Reg.S. v.20(2035)	1.700.000	1.700.000
XS2182399274	0,625 % Island Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
IT0005413171	1,650 % Italien Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
XS2050543839	1,375 % ITV Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	3.400.000
FR0013518297	1,625 % Klépierre S.A. Reg.S. v.17(2032)	600.000	600.000
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2150015555	1,750 % Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.800.000	1.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A254PP9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.400.000	2.400.000
DE000A289RK2	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1680281133	3,750 % KRONOS INTERNATIONAL INC. Reg.S. v.17(2025)	0	650.000
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	3.500.000	7.500.000
FR0013508686	0,000 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	800.000	800.000
FR0013508694	0,000 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	800.000	800.000
DE000LB2CTH0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	0	1.000.000
XS2168038847	0,750 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
LU2161837203	0,000 % Luxemburg Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
LU2162831981	0,000 % Luxemburg Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
FR0013482809	0,200 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	1.300.000	1.300.000
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.600.000	1.600.000
FR0013482825	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.400.000	2.400.000
FR0013482833	0,125 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
FR0013482841	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2031)	1.300.000	1.300.000
XS2064643484	4,500 % Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	600.000	600.000
DE000MHB25J1	0,125 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
XS2159795124	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2148390755	1,500 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2170362912	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2032)	1.100.000	1.100.000
DE000A289C48	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	900.000	900.000
DE000NRW0MJ2	0,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0L93	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0ME3	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2025)	800.000	800.000
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	0	400.000
AT0000A2EJZ6	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2023)	2.100.000	2.100.000
XS2055106137	0,875 % OTE Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	2.100.000
FI4000331004	4,125 % Outokumpu Oyj Reg.S. v.18(2024)	0	1.000.000
FR0013511151	1,125 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
FR0013506532	1,750 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	2.100.000	2.100.000
PTOTOLE0028	0,475 % Portugal Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	2.500.000
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	1.600.000	1.600.000
XS1698063739	3,375 % RESIDOMO s.r.o. Reg.S. v.17(2020)	4.000.000	8.600.000
XS2178457425	1,625 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.20(2040)	250.000	250.000
XS2063268754	1,250 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.700.000	1.700.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.200.000	2.200.000
FR0013505104	1,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	1.000.000
XS0600056641	4,750 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.11(2021)	1.000.000	1.000.000
XS2170384130	0,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.700.000	1.700.000
XS2154418144	0,000 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	700.000	700.000
XS2154418730	1,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
XS2154419118	1,875 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	400.000
XS2118276539	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.600.000	1.600.000
XS2118280218	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.400.000	2.400.000
XS2118276026	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	1.700.000	1.700.000
XS2128498636	2,000 % Signify NV Reg.S. v.20(2024)	900.000	900.000
SI0002103990	0,875 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
SI0002103966	0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	1.400.000
XS1648462023	2,250 % SNCF Réseau S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2047)	2.000.000	2.000.000
BE6315847804	0,500 % Solvay S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
ES0000012G42	1,200 % Spanien Reg.S. v.20(2040)	900.000	900.000
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	800.000
FR0013452620	0,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.200.000	2.200.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2117454871	0,875 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.700.000	1.700.000
XS2209023402	0,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	1.100.000	1.100.000
XS1082971588	2,500 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
XS1211040917	1,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2023)	0	1.000.000
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2027)	3.500.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	500.000	2.000.000
XS2101325111	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	400.000	400.000
DE000A14J579	1,750 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	6.000.000	7.000.000
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	2.200.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
XS2176569312	1,618 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	1.300.000	1.300.000
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	3.000.000	3.000.000
FR0013431715	1,750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	1.800.000
FR0013506813	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	900.000	900.000
FR0013506821	2,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
DE000HV2AYA1	0,010 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	2.000.000	2.000.000
FR0013518487	0,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.20(2029)	1.300.000	1.300.000
FR0013524410	0,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.800.000	1.800.000
FR0126221896	0,100 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	2.000.000
FR0012188456	2,250 % Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	3.500.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
FR0013517059	0,800 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
FR0013424868	0,625 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	900.000
FR0013424876	1,125 % Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	1.400.000
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	700.000	700.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	900.000	900.000
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	1.400.000	1.400.000
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	900.000	900.000
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000
XS1989405425	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.19(2024)	700.000	700.000
XS2105095777	0,625 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS2105097393	1,250 % Zypern EMTN Reg.S. v.20(2040)	1.400.000	1.400.000
GBP			
GB00B4RMG977	3,750 % Großbritannien Reg.S. v.11(2021)	3.000.000	3.000.000
XS2044910466	3,750 % Pearson Funding Plc. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
USD			
USG0446NAT12	3,950 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2050)	200.000	200.000
US03523TBB35	4,375 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2021)	1.000.000	1.000.000
US037833BS85	2,250 % Apple Inc. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0454935395	4,900 % EDP Finance B.V. Reg.S. v.09(2019)	0	2.100.000
US26835PAC41	4,900 % EDP Finance BV 144A v.09(2019)	0	3.000.000
US37045XBP06	2,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.16(2019)	0	1.000.000
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	0	1.200.000
US532716AT46	6,625 % L Brands Inc. v.11(2021)	2.000.000	2.000.000
US685218AC36	1,625 % Orange S.A. v.16(2019)	0	2.500.000
XS2201851172	3,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
USG82016AN96	0,000 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
USG87621AL52	6,150 % Tesco Plc. Reg.S. v.07(2037)	0	232.000
US382550BA86	8,750 % The Goodyear Tire & Rubber Co. v.10(2020)	2.750.000	2.750.000
US254687FW18	2,200 % The Walt Disney Co. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
US254687FY73	3,500 % The Walt Disney Co. v.20(2040)	500.000	500.000
US254687FZ49	0,000 % The Walt Disney Co. v.20(2051)	1.000.000	1.000.000
US913017CF48	1,500 % United Technologies Corporation v.16(2019)	0	3.000.000
US912828F395	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	9.000.000
US912828V18	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020)	0	5.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
FR0013505559	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2102489353	2,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2025)	900.000	900.000
XS2102493389	3,000 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	1.500.000
XS2159791990	1,950 % American Honda Finance Corporation v.20(2024)	200.000	200.000
XS2207432092	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2203969246	0,000 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2203969329	0,100 % Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2093881030	1,500 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2176558620	1,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
FR0013507654	1,125 % Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	500.000	500.000
XS2135797202	0,000 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2024)	1.100.000	1.100.000
XS2135801160	2,822 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
FR0013510724	0,125 % Bpifrance Financement S.A. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
FR0013512621	1,000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	700.000	700.000
FR0013505575	0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2024)	1.500.000	1.500.000
FR0013506870	0,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
DE000A289QR9	0,750 % Daimler AG EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	400.000	400.000
XS2065946837	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	3.000.000	3.000.000
XS2152899584	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	400.000	400.000
FR0013463676	0,000 % EssilorLuxottica S.A. Reg.S. v.19(2031)	600.000	600.000
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	1.200.000	1.200.000
XS2168048564	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.20(2027)	900.000	900.000
DE000A289NX4	0,625 % Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	900.000	900.000
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2152329053	1,625 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	2.000.000
XS2150006133	1,375 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	900.000	900.000
XS2150006562	2,200 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
XS2150006307	1,850 % John Deere Cash Management S.a.r.l. Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2168038417	0,250 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2089229806	0,000 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	3.200.000	3.200.000
XS2148372696	1,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2170362672	0,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
DE000A3H2XK1	0,010 % Niedersachsen v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2060691040	0,000 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	1.100.000
FR0013506524	1,125 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2187529180	1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	200.000	200.000
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2176715584	0,125 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	1.200.000
XS2176715667	0,375 % SAP SE Reg.S. v.20(2029)	1.400.000	1.400.000
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	1.500.000
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	700.000	700.000
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
SK4000017158	0,250 % Slowakei Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
SK4000017166	1,000 % Slowakei Reg.S. v.20(2032)	900.000	900.000
XS2190256706	0,750 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
XS2156787090	1,250 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2156787173	1,750 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2067265392	9,250 % Summer [BC] Holdco A S.a.r.l. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027)	1.400.000	1.400.000
XS2122486066	1,125 % The Dow Chemical Co. v.20(2032)	1.300.000	1.300.000
DE000A289NS4	0,050 % Thüringen Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
XS2153406868	1,491 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2176605306	0,952 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	800.000	800.000
XS2152883406	3,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	2.800.000	2.800.000
XS2176561095	1,850 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	2.100.000	2.100.000
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	500.000	500.000
USD			
US25243YBD04	2,000 % Diageo Capital Plc. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
US25243YBE86	2,125 % Diageo Capital Plc. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	300.000	300.000
USG82016AP45	2,700 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1468662801	3,500 % Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	3.000.000	3.000.000
XS2187525949	0,375 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	700.000	700.000
XS2110799751	2,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1992154341	8,000 % Altice Luxembourg S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	1.500.000
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	2.500.000	2.500.000
XS2037757684	5,125 % ASR Media and Sponsorship S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS1468538035	4,250 % Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	0	100.000
XS2080317832	0,875 % Ball Corporation v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	1.700.000
XS1713858576	3,500 % Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v. 17(2024)	0	650.000
XS2033245023	3,625 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.19(2025)	0	1.100.000
XS1849558900	6,250 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	600.000
XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	500.000
XS2191438857	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	1.800.000	1.800.000
XS2134245138	1,750 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS1599406839	3,250 % Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	1.200.000
XS1843437465	9,625 % Conus Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	2.000.000
XS2117462627	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	1.200.000
XS1266592457	4,500 % Dufry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	0	4.100.000
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	100.000
BE6321529396	0,875 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	900.000	900.000
XS1983375871	4,000 % Europcar Mobility Group S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.800.000
EU000A1G0EJ9	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2025)	800.000	800.000
XS1883354976	4,750 % Fire [BC] S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	700.000
XS1990733898	6,250 % Foodco Bondco S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.200.000
XS1812087598	3,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
XS2108560306	2,250 % INEOS Styrolution Group GmbH Reg.S. v.20(2027)	500.000	500.000
XS2009038113	3,500 % International Game Technology Plc. Reg.S. v.19(2026)	0	1.100.000
XS1684387456	2,875 % IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	250.000
XS2010037682	6,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS1605600532	4,000 % La Financiere Atalian S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
DE000LB2CQG8	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.20(2027)	700.000	700.000
XS1975699569	2,875 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS1975716595	4,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	0	1.400.000
XS2056374353	0,875 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.19(2031)	0	2.400.000
XS2227906034	0,050 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2035)	1.200.000	1.200.000
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.600.000
XS2082471587	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.19(2024)	7.300.000	7.300.000
DE000NRWOMA1	0,200 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS1577963058	4,500 % Norican A/S Reg.S. v.17(2023)	0	339.000
XS1713466149	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025)	0	1.440.000
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	0	1.750.000
XS0542593792	6,750 % OI European Group BV EMTN v.10(2020)	0	750.000
XS0908230781	4,875 % OI European Group BV Reg.S. v.13(2020)	0	200.000
XS2154347293	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2024)	800.000	800.000
XS2154347707	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2154348424	0,000 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	1.200.000	1.200.000
XS1517169972	4,375 % Parts Europe S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	516.117
XS1517169899	4,375 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.16(2020)	0	700.000
XS2064302735	0,875 % PepsiCo Inc. v.19(2039)	2.400.000	2.400.000
PTOTEMOE0035	0,000 % Portugal Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2190042064	3,500 % PPF Telecom Group BV Reg.S. v.20(2024)	1.100.000	1.100.000
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	1.600.000	1.600.000
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.900.000
XS2109812508	2,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2032)	800.000	800.000
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS1756359045	5,375 % Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	1.000.000
XS1945271952	4,625 % SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS1454980159	7,000 % Sisal Group S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	0	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	0	3.400.000
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	1.300.000
XS2059866934	2,250 % SNCF Réseau v.17(2047)	0	2.000.000
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2020)	3.500.000	12.189.000
XS1885682036	6,500 % Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2020)	0	6.400.000
XS1859258383	6,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH Reg.S. v.18(2026)	0	2.400.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	0	2.800.000
XS1827600724	4,000 % The Chemours Co. v.18(2026)	500.000	2.000.000
XS2153409029	1,991 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
XS1504103984	2,125 % TUI AG Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1908250191	3,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.18(2023)	0	1.600.000
DE000A28VQC4	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	500.000	500.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2019)	0	4.200.000
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	1.600.000
XS2054209833	0,840 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2025)	0	3.400.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	1.500.000
XS1505573995	4,125 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2020)	0	3.600.000
XS2176562812	2,375 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	2.400.000	2.400.000
GBP			
XS1602280676	4,250 % Drax Finco Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.700.000
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	1.300.000
USD			
US022095BH58	2,350 % Altria Group Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
US022095BJ15	3,400 % Altria Group Inc. v.20(2030)	900.000	900.000
US022095BK87	4,450 % Altria Group Inc. v.20(2050)	100.000	100.000
US031162CU27	2,450 % Amgen Inc. v.20(2030)	1.300.000	1.300.000
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)	700.000	700.000
US037833DT41	1,125 % Apple Inc. v.20(2025)	900.000	900.000
US037833DU14	1,650 % Apple Inc. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
US037833DW79	2,650 % Apple Inc. v.20(2050)	100.000	100.000
US058498AU01	4,375 % Ball Corporation v.15(2020)	2.000.000	6.000.000
US05526DBP96	4,700 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2027)	500.000	500.000
US05526DBN49	4,906 % B.A.T. Capital Corporation v.20(2030)	500.000	500.000
USU1109MAG16	5,000 % Broadcom Inc. Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
US20030NDM02	1,950 % Comcast Corporation v.20(2031)	200.000	200.000
US233851CY88	2,200 % Daimler Finance North America LLC 144A v.17(2020)	5.000.000	7.570.000
US532457BY33	2,250 % Eli Lilly and Company v.20(2050)	6.000.000	6.000.000
US31562QAC15	4,500 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	1.000.000	10.000.000
US345397XK41	3,157 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	5.100.000
US37045VAU44	6,800 % General Motors Co. v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
US37045XCZ78	1,700 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2023)	1.800.000	1.800.000
US37045XDA19	2,700 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2027)	1.500.000	1.500.000
US37045XCX04	3,600 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2030)	2.000.000	2.000.000
US459200KJ94	1,950 % International Business Machines Corporation v.20(2030)	500.000	500.000
USG5002FAE63	3,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	1.650.000
US47010BAE48	3,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A v.15(2020)	1.000.000	1.000.000
US47010BAD64	4,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc.144A v.14(2019)	0	5.450.000
USU5009LBA71	3,875 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2027)	100.000	100.000
USU5009LBB54	4,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.20(2031)	200.000	200.000
US559080AQ99	3,250 % Magellan Midstream Partners LP v.20(2030)	300.000	300.000
US58933YBA29	2,350 % Merck & Co. Inc. v.20(2040)	800.000	800.000
US64110LAE65	5,375 % Netflix Inc. v.13(2021)	2.745.000	2.745.000
US68389XB081	2,800 % Oracle Corporation v.20(2027)	400.000	400.000
US68389XBV64	2,950 % Oracle Corporation v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
US718172CQ07	1,125 % Philip Morris International Inc. v.20(2023)	400.000	400.000
US718172CP24	2,100 % Philip Morris International Inc. v.20(2030)	500.000	500.000
US747525BK80	2,150 % QUALCOMM Inc. v.20(2030)	500.000	500.000
US747525BJ18	3,250 % QUALCOMM Inc. v.20(2050)	100.000	100.000
USN82008AM02	3,300 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2046)	0	700.000
USN8540WAC84	7,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.19(2025)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	200.000
US88167AAK79	6,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2028)	0	200.000
US191216CU25	1,450 % The Coca-Cola Co. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000
US191216CV08	1,650 % The Coca-Cola Co. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
US191216CW80	2,500 % The Coca-Cola Co. v.20(2040)	2.000.000	2.000.000
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
US191216CY47	2,750 % The Coca-Cola Co. v.20(2060)	1.000.000	1.000.000
US254687FX90	2,650 % The Walt Disney Co. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
US254687GA88	3,800 % The Walt Disney Co. v.20(2060)	300.000	300.000
USU88868AD38	3,500 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2025)	1.900.000	1.900.000
USU88868AG68	1,500 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	2.000.000
USU88868AE11	3,750 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2027)	3.000.000	3.000.000
USU88868AH42	2,050 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2028)	2.100.000	2.100.000
USU88868AF85	3,875 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	1.400.000
USU88868AJ08	2,550 % T-Mobile USA Inc. Reg.S. v.20(2031)	1.700.000	1.700.000
US89236TGZ21	1,150 % Toyota Motor Credit Corporation v.20(2022)	1.000.000	1.000.000
USU89354AA97	3,250 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
USU89354AB70	3,950 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC Reg.S. v.20(2050)	320.000	320.000
USN88808AB12	8,500 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2027)	0	300.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	1.800.000	1.800.000
BE0000351602	0,000 % Belgien Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000

USD

US254687FV35	1,750 % The Walt Disney Co. v.20(2026)	500.000	500.000
--------------	--	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

DE000A289RC9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	700.000
RO1621DBE048	1,250 % Rumänien v.16(2021)	3.000.000	3.000.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU0201780276	UniReserve: Euro -M-	0	200
--------------	----------------------	---	-----

Optionen

EUR

Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/2,750	10.000.000	0
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/2,125	20.000.000	20.000.000
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/2,125	20.000.000	20.000.000
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/2,250	30.000.000	30.000.000
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	20.000.000	20.000.000
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,000	20.000.000	20.000.000
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,125	30.000.000	30.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/2,125	10.000.000	10.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,000	30.000.000	30.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	30.000.000	30.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,125	20.000.000	20.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/2,000	30.000.000	30.000.000
Call on BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,125	20.000.000	20.000.000
Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Dezember 2019/2,375	10.000.000	0
Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/2,750	10.000.000	0
Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	10.000.000	10.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Dezember 2019/2,375	10.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/2,750	10.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/2,125	10.000.000	10.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/2,125	10.000.000	10.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/2,250	30.000.000	30.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	40.000.000	40.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,125	10.000.000	10.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/2,000	30.000.000	30.000.000
Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/2,125	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/2,000	30.000.000	30.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/2,250	20.000.000	20.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	10.000.000	10.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/2,125	30.000.000	30.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/3,250	30.000.000	0
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,125	50.000.000	50.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,500	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,000	30.000.000	30.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/3,250	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/2,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/3,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juli 2020/9,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juni 2020/7,000	30.000.000	30.000.000
	Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juni 2020/8,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/3,250	10.000.000	0
	Put on Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/3,500	10.000.000	0
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/2,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/2,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/3,250	30.000.000	0
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,125	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	20.000.000	20.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,375	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,500	50.000.000	50.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,000	40.000.000	40.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,250	20.000.000	20.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,375	20.000.000	20.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,750	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juni 2020/8,000	50.000.000	50.000.000
	Put on BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juli 2020/9,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Dezember 2019/3,500	0	20.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/3,250	10.000.000	0
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,125	10.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,375	10.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/3,500	30.000.000	10.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS November 2019/2,500	30.000.000	30.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Dezember 2019/3,500	0	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS April 2020/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,125	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/2,375	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Januar 2020/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Juni 2020/3,750	60.000.000	60.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Juni 2020/4,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Juni 2020/4,250	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Juni 2020/4,750	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/3,000	30.000.000	30.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/3,250	30.000.000	30.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS März 2020/3,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS Juli 2020/5,000	10.000.000	10.000.000
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future November 2019/170,00	200	200
	Put on Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Februar 2020/3,125	10.000.000	10.000.000
	Put on Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Mai 2020/3,250	20.000.000	20.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S31 5Yr Index CDS Oktober 2019/3,500	10.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/2,500	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S22 5Yr Index CDS v.19(2019)	0	50.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.19(2020)	60.000.000	60.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.19(2020)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.20(2020)	100.000.000	100.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.20(2020)	70.000.000	70.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.20(2020)	70.000.000	70.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.20(2020)	50.000.000	50.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S23 5 Yr Index CDS v.19(2020)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Xover S23 5 Yr Index CDS v.20(2020)	20.000.000	20.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/TUI AG CDS v.20(2020)	1.000.000	1.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Wendel SE CDS v.19(2023)	5.000.000	5.000.000
	Citibank Europe Plc., Dublin/Ineos Group Holdings S.A. CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/ BAT International Finance Plc. CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)	1.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.19(2021)	0	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/TUI AG CDS v.19(2024)	2.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Wendel SE CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./BMW Finance NV CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd./LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./LafargeHolcim Ltd. CDS v.19(2023)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./LANXESS AG CDS v.19(2023)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Leonardo S.p.A. CDS v.19(2024)	0	4.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023) CDS v.19(2023)	0	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Tesco Plc. CDS v.19(2024)	2.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd./TUI AG CDS v.19(2024)	2.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd./Volkswagen International Finance NV Reg.S. CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	Credit Suisse International, London/ArcelorMittal S.A. CDS v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/Enel S.p.A. CDS v.19(2023)	0	5.000.000
	Credit Suisse International, London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Credit Suisse International, London/LANXESS AG CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/Peugeot S.A. CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/TDC A/S CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	Credit Suisse International, London/thyssenkrupp AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2024)	1.000.000	1.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	20.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	0
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	70.000.000	70.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	50.000.000	50.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	40.000.000	40.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	30.000.000	30.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	0
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	0
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.19(2024)	4.000.000	4.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Fortum Oyj CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ineos Group Holdings S.A. CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	10.000.000	0
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	30.000.000	30.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	15.000.000	15.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Leonardo S.p.A. CDS v.20(2024)	4.000.000	4.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nokia Oyj CDS v.19(2024)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ses S.A. CDS v.19(2024)	2.000.000	2.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.20(2021)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs Bank Europe SE/ENI S.p.A. CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	Goldman Sachs Bank Europe SE/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	Goldman Sachs Bank Europe SE/thyssenkrupp AG CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles CDS v.19(2023)	0	2.000.000
	Goldman Sachs International., London/Fresenius SE & Co. KGaA CDS v.18(2023)	2.000.000	0
	Goldman Sachs International., London/Volvo Treasury AB EMTN CDS v.18(2023)	0	5.000.000
	Goldman Sachs Intl., London/Tesco Plc. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./ArcelorMittal S.A. CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./ArcelorMittal S.A. CDS v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Imperial Brands Finance Plc. CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover Serie 25 Index (5 Years) CDS v.19(2021)	0	30.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	70.000.000	70.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	50.000.000	50.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	30.000.000	30.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	30.000.000	30.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.20(2020)		30.000.000	30.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)		30.000.000	30.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Xover S22 5 Yr Index CDS v.19(2019)		40.000.000	40.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Xover S23 5 Yr Index CDS v.19(2020)		15.000.000	15.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Xover S23 5 Yr Index CDS v.19(2020)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Peugeot S.A. CDS v.20(2024)		3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Ses S.A. CDS v.19(2024)		4.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Shell International Finance BV CDS v.20(2025)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Tesco Plc. CDS v.19(2024)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Total Capital S.A. CDS v.20(2025)		3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)		0	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)		0	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.19(2024)		0	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/INEOS Group Holdings S.A. CDS v.19(2024)		0	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)		20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Koninklijke KPN NV EMTN CDS v.19(2024)		3.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Valéo S.A. CDS v.19(2024)		0	5.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Valéo S.A. EMTN Reg.S. CDS v.19(2024)		0	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2019)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Cellnex Telecom S.A. CDS v.19(2023)		5.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Cellnex Telecom S.A. EMTN CDS v.18(2022)		3.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.19(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Continental AG CDS v.19(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Daimler AG CDS v.18(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)		0	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.19(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Enel S.p.A. CDS v.19(2023)		0	4.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2023)		0	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/HeidelbergCement AG CDS v.19(2023)		0	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.19(2023)		0	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Techem CDS v.15(2020)		2.000.000	0
J.P. Morgan Securities PLC, London/Techem v.12(2019) CDS v.15(2020)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Valéo S.A. CDS v.19(2023)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)		2.000.000	0
USD			
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/General Electric Co. CDS v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/General Electric Co. CDS v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/General Electric Co. CDS v.19(2024)		2.000.000	2.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./General Electric Co. CDS v.19(2024)		3.000.000	0
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./General Electric Co. CDS v.20(2025)		1.000.000	1.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Griechenland CDS v.20(2020)		10.000.000	10.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		1.000.000	0
Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)		2.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)		1.000.000	0

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2020 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Global High Yield Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Global High Yield Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% The ICE BofA Euro Fixed & Floating Rate High Yield Index (i.e. HE04), ex Financials, ex Industrial JSUBS, BB (75 %) - B (25 %) rated, 3% Constrained (Q379)

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,13%;
Limitauslastung 88%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,40%;
Limitauslastung 166%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,29%;
Limitauslastung 119%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 283%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Uninstitutional Global High Yield Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 511.971.740,49

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citibank Europe PLC, Dublin
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Credit Suisse International, London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Goldman Sachs International, London
 J.P. Morgan AG, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 680.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	680.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 11.689.567,40

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

Barclays Bank PLC, London
 Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
 Goldman Sachs International, London
 J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 15.004.315,63

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	15.004.315,63
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 135.323,39

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

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

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

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Global High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.689.567,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	3,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.343.893,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.800.870,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Goldman Sachs International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.086.054,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	458.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	11.689.567,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	15.004.315,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	135.323,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	139.792,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	130.016,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	9.776,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,93 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.875.284,17
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.410.398,08
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.718.633,38

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	15.004.315,63

Verwahrt begebene Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

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

