

Halbjahresbericht

zum 30. September 2022

Global Credit Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Credit Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge vom 1. April 2022 bis 30. September 2022	12
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	17

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Der Trend zu höheren US-Renditen setzte sich mit zunehmender Dynamik fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben sorgten zudem für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent anhub. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 7,9 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter dazu. Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an.

Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von 0,55 Prozent Ende März auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 12,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter leicht steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 10,3 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 15 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck.

Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, einen Verlust von 18,9 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 20,9 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 17,2 Prozent. In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 15 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index um 14,9 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung vergleichsweise moderate 6,8 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 17,3 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 31,1 Prozent zurück.

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.

Global Credit Sustainable

WKN A2QKQF
ISIN LU2210213042

Halbjahresbericht
01.04.2022 - 30.09.2022

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,19 %
Frankreich	9,93 %
Niederlande	6,95 %
Großbritannien	6,53 %
Australien	5,87 %
Spanien	4,50 %
Deutschland	4,41 %
Italien	3,35 %
Japan	3,14 %
Luxemburg	2,89 %
Schweden	2,41 %
Kanada	1,52 %
Irland	1,36 %
Mexiko	1,22 %
Schweiz	1,15 %
Norwegen	0,71 %
Belgien	0,70 %
Jungfernsinseln (GB)	0,63 %
Österreich	0,49 %
Panama	0,37 %
Peru	0,36 %
Südkorea	0,35 %
Neuseeland	0,29 %
Indien	0,21 %
Hongkong	0,20 %
Finnland	0,14 %

Wertpapiervermögen	93,87 %
Bankguthaben	3,96 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.807.652,19)	72.317.511,05
Bankguthaben	3.046.944,47
Sonstige Bankguthaben	2.140.000,00
Zinsforderungen	686,97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	634.749,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	344.141,30
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.638.563,26
	80.122.596,59
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.472.649,97
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.633.486,47
Sonstige Passiva	-18.274,10
	-3.124.410,54
Fondsvermögen	76.998.186,05
Umlaufende Anteile	951.618,250
Anteilwert	80,91 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-12,16	-18,64	-19,09 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.
- 2) Seit Auflegung.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	26,59 %
Telekommunikationsdienste	8,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,09 %
Immobilien	7,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,30 %
Versorgungsbetriebe	5,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,90 %
Media & Entertainment	3,36 %
Hardware & Ausrüstung	3,16 %
Software & Dienste	2,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,09 %
Versicherungen	1,93 %
Automobile & Komponenten	1,89 %
Transportwesen	1,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,79 %
Verbraucherdienste	1,77 %
Groß- und Einzelhandel	1,67 %
Investitionsgüter	1,61 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,43 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,83 %
Sonstiges	0,35 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,33 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,23 %

Wertpapiervermögen	93,87 %
Bankguthaben	3,96 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Global Credit Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2055646918	0,750 % AbbVie Inc. v.19(2027)	0	0	150.000	86,2080	129.312,00	0,17
XS2436160183	1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	400.000	76,5100	306.040,00	0,40
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	100.000	84,7610	84.761,00	0,11
XS2343340852	0,500 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2027)	0	0	600.000	83,4700	500.820,00	0,65
XS2251233651	1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v. 20(2029)	0	0	100.000	77,9960	77.996,00	0,10
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v. 20(2028)	0	0	200.000	79,9290	159.858,00	0,21
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	200.000	98,0550	196.110,00	0,25
XS2243983520	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	100.000	97,1140	97.114,00	0,13
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	200.000	89,0830	178.166,00	0,23
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	0	0	100.000	94,4280	94.428,00	0,12
XS2013745703	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	100.000	90,2480	90.248,00	0,12
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2028)	0	0	100.000	89,5800	89.580,00	0,12
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	86,8730	347.492,00	0,45
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	400.000	83,1110	332.444,00	0,43
FR001400A3G4	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2029)	500.000	0	500.000	88,3530	441.765,00	0,57
FR0013515749	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v. 20(2030)	0	0	100.000	79,0450	79.045,00	0,10
XS2082324364	0,750 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	100.000	93,8080	93.808,00	0,12
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	100.000	94,5520	94.552,00	0,12
XS2280845145	0,200 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	50.000	70,0170	35.008,50	0,05
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	100.000	93,0350	93.035,00	0,12
FR0013444759	0,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	85,8160	171.632,00	0,22
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)	0	0	250.000	85,9230	214.807,50	0,28
FR0013323664	1,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	100.000	91,5810	91.581,00	0,12
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	200.000	93,5220	187.044,00	0,24
XS1028952312	2,375 % Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	97,6940	195.388,00	0,25
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	90,5270	181.054,00	0,24
XS1679158094	1,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	100.000	99,7360	99.736,00	0,13
XS1614722806	1,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	96,4500	192.900,00	0,25
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	0	0	200.000	87,4720	174.944,00	0,23
DE000CZ45V82	0,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	150.000	85,0300	127.545,00	0,17
XS2099546488	0,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	200.000	72,5060	145.012,00	0,19
XS1958307461	1,750 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v. 19(2029)	0	0	200.000	85,2940	170.588,00	0,22
FR0013517307	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2029)	0	0	100.000	84,0820	84.082,00	0,11
FR0013258936	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	96,5070	386.028,00	0,50
XS2147994995	1,700 % Danaher Corporation v.20(2024)	0	0	200.000	97,9420	195.884,00	0,25
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)	0	0	150.000	95,2880	142.932,00	0,19
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	0	0	400.000	94,0000	376.000,00	0,49
FR0013444536	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	94,6550	378.620,00	0,49
XS1382792197	0,625 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v. 16(2023)	0	0	50.000	99,1330	49.566,50	0,06
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	100.000	93,6780	93.678,00	0,12
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	85,3540	256.062,00	0,33
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	50.000	90,1520	45.076,00	0,06
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	100.000	94,2130	94.213,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS1529859321	1,000 % Ecolab Inc. v.16(2024)	0	0	100.000	97,2970	97.297,00	0,13
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	100.000	94,5840	94.584,00	0,12
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	400.000	89,6430	358.572,00	0,47
XS2331315635	0,375 % Enexis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	0	400.000	70,3380	281.352,00	0,37
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	100.000	95,6420	95.642,00	0,12
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	100.000	87,0450	87.045,00	0,11
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	0	100.000	77,3300	77.330,00	0,10
XS2333297625	0,741 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	200.000	72,1620	144.324,00	0,19
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2026)	0	0	150.000	83,8690	125.803,50	0,16
XS2258558464	0,125 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	150.000	96,3540	144.531,00	0,19
FR0013284205	1,375 % Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2028)	0	0	100.000	88,6160	88.616,00	0,12
FR0014007VP3	0,875 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2033)	0	0	400.000	72,7720	291.088,00	0,38
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	76,3440	152.688,00	0,20
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	100.000	86,3390	86.339,00	0,11
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	73,9980	221.994,00	0,29
XS1504194173	0,875 % Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	88,5310	177.062,00	0,23
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACK Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	89,5000	89.500,00	0,12
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. Social Bond v.20(2030)	0	0	200.000	75,8360	151.672,00	0,20
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	76,9060	307.624,00	0,40
XS2483607474	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026)	300.000	0	300.000	94,9820	284.946,00	0,37
XS1725677543	1,625 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	100.000	92,7960	92.796,00	0,12
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	200.000	82,5580	165.116,00	0,21
ES0239140025	0,750 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	300.000	76,5320	229.596,00	0,30
XS1551917591	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	90,6970	90.697,00	0,12
XS1685542497	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	100.000	84,0360	84.036,00	0,11
BE0002875566	3,000 % KBC Groep NV Social Bond EMTN v.22(2030)	600.000	0	600.000	89,9130	539.478,00	0,70
FR0013415692	1,375 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	100.000	82,8060	82.806,00	0,11
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	100.000	94,8250	94.825,00	0,12
FR0013433596	0,250 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	100.000	88,9250	88.925,00	0,12
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	300.000	87,1790	261.537,00	0,34
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	250.000	98,9870	247.467,50	0,32
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	200.000	97,9890	195.978,00	0,25
XS2521027446	3,125 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	300.000	0	300.000	89,6170	268.851,00	0,35
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	100.000	85,2470	85.247,00	0,11
XS2227196404	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	300.000	84,0920	252.276,00	0,33
XS2535308634	3,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	300.000	0	300.000	95,1970	285.591,00	0,37
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	400.000	200.000	85,0000	170.000,00	0,22
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	100.000	96,1390	96.139,00	0,12
XS2021471433	0,375 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	150.000	90,4750	135.712,50	0,18
FR0013413887	2,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	92,2130	368.852,00	0,48
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	0	0	250.000	92,4040	231.010,00	0,30
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	100.000	82,7760	82.776,00	0,11
XS2296204444	0,500 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	0	0	400.000	69,8600	279.440,00	0,36
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	87,6900	175.380,00	0,23
XS2126161764	0,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	250.000	84,5970	211.492,50	0,27
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	96,4570	289.371,00	0,38
XS2268340010	0,000 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	250.000	76,1060	190.265,00	0,25
XS2532312548	2,875 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	100.000	0	100.000	96,4640	96.464,00	0,13
XS0858366684	2,500 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	100.000	100,1020	100.102,00	0,13
XS1582205040	1,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	100.000	95,3210	95.321,00	0,12
XS1878266326	1,375 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	87,3230	261.969,00	0,34
XS2013536029	0,125 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	95,2530	190.506,00	0,25
XS2121207828	0,500 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.20(2030)	0	0	250.000	76,3930	190.982,50	0,25
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	79,5630	238.689,00	0,31
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	71,2500	285.000,00	0,37
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	150.000	94,6860	142.029,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2002491863	1,500 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2039)	0	0	100.000	69,7980	69.798,00	0,09
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	72,4440	144.888,00	0,19
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	0	0	100.000	75,9350	75.935,00	0,10
XS2357205587	0,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	500.000	78,8270	394.135,00	0,51
XS1652866002	1,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	100.000	89,2730	89.273,00	0,12
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	95,8410	191.682,00	0,25
XS1109744778	1,875 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	100.000	96,8750	96.875,00	0,13
XS1239502328	2,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	100.000	95,4540	95.454,00	0,12
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	0	0	200.000	64,7140	129.428,00	0,17
XS2190134184	1,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	150.000	91,0610	136.591,50	0,18
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	100.000	90,8520	90.852,00	0,12
XS2199604096	1,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	0	0	100.000	78,9330	78.933,00	0,10
FR0013517059	0,800 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	0	0	100.000	74,7780	74.778,00	0,10
XS2320746394	0,900 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	0	0	200.000	61,8600	123.720,00	0,16
XS1979280853	0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027)	0	0	100.000	89,2740	89.274,00	0,12
XS2176560444	1,300 % Verizon Communications Inc. v.20(2033)	0	0	400.000	76,5740	306.296,00	0,40
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	300.000	74,0000	222.000,00	0,29
DE000A2R7JD3	0,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	73,6530	147.306,00	0,19
FR0014003572	1,000 % Wendel SE Reg.S. v.21(2031)	0	0	300.000	69,9380	209.814,00	0,27
XS2324836878	0,250 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	82,8780	248.634,00	0,32
						20.846.354,50	27,10

USD

XS1964701822	5,375 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	84,4830	258.753,45	0,34
US00206RDJ86	4,500 % AT & T Inc. v.16(2048)	400.000	0	400.000	79,2320	323.561,00	0,42
US00206RDQ20	4,250 % AT & T Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	96,4050	98.422,66	0,13
US05964HAN52	1,722 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	400.000	82,7240	337.821,34	0,44
US05964HAJ41	4,379 % Banco Santander S.A. v.18(2028)	0	0	200.000	89,5040	182.754,47	0,24
US05964HAR66	5,147 % Banco Santander S.A. v.22(2025)	800.000	0	800.000	97,3560	795.148,55	1,03
US06738EBM66	2,645 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	300.000	75,0140	229.751,91	0,30
USY0889VAC47	3,250 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	200.000	80,0290	163.407,86	0,21
US172967KN09	3,400 % Citigroup Inc. v.16(2026)	0	0	300.000	93,3280	285.843,80	0,37
US749775DK50	1,106 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	0	0	300.000	85,6980	262.474,73	0,34
US244199AZ87	8,100 % Deere & Co. v.00(2030)	0	0	300.000	119,5720	366.223,58	0,48
US278062AJ30	4,700 % Eaton Corporation v.22(2052)	200.000	0	200.000	90,1100	183.991,83	0,24
US42824CAY57	6,350 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.16(2045)	0	0	250.000	91,4850	233.499,23	0,30
US404280CM98	1,589 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	300.000	83,8000	256.661,56	0,33
US404280DG12	5,210 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.22(2028)	500.000	0	500.000	93,8700	479.173,05	0,62
US459506AE19	4,375 % International Flavors & Fragrances Inc. v.17(2047)	0	0	150.000	77,2190	118.252,68	0,15
USS8013MEF77	6,300 % McDonald's Corporation v.08(2038)	0	0	250.000	104,8620	267.641,65	0,35
US59156RAY45	5,875 % MetLife Inc. v.10(2041)	0	0	300.000	99,7520	305.519,14	0,40
US60687YAX76	3,153 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	200.000	82,8570	169.182,24	0,22
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	300.000	76,4350	234.104,13	0,30
US78009PEH01	5,076 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.18(2030)	0	0	300.000	91,6880	280.820,83	0,36
US639057AC29	1,642 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	200.000	84,2580	172.042,88	0,22
USJ5539RAC82	1,162 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	87,4390	357.076,06	0,46
USJ5539RAE49	2,065 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	0	250.000	78,2460	199.709,04	0,26
US68389XBN49	3,250 % Oracle Corporation v.17(2027)	0	0	200.000	88,8760	181.472,18	0,24
US68389XBP96	3,800 % Oracle Corporation v.17(2037)	0	0	200.000	72,8940	148.839,20	0,19
US35177PAL13	9,000 % Orange S.A. v.01(2031)	0	0	100.000	120,4140	122.934,15	0,16
US925524AX89	6,875 % Paramount Global v.06(2036)	0	0	300.000	93,9110	287.629,40	0,37
US714046AH29	2,550 % PerkinElmer Inc. v.21(2031)	0	0	300.000	77,7350	238.085,76	0,31
XS2396900685	3,250 % Polys Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	48,8400	199.448,70	0,26
XS1457527015	3,250 % SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	91,8680	375.162,84	0,49
XS2358287824	2,678 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	200.000	73,1600	149.382,34	0,19
US86562MAR16	3,364 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.17(2027)	0	0	150.000	91,0200	139.387,44	0,18
US87938WAX11	5,520 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	300.000	0	300.000	79,5530	243.653,91	0,32
US501044DG38	4,450 % The Kroger Co. v.17(2047)	0	0	300.000	82,5700	252.894,33	0,33
US883556CL42	2,000 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2031)	0	0	200.000	78,8860	161.074,02	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US883556CM25	2,800 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2041)	0	0	500.000	69,8100	356.355,28	0,46
USH42097AZ05	3,126 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	250.000	82,7530	211.212,35	0,27
USH42097DK09	4,703 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	500.000	0	500.000	94,7590	483.711,08	0,63
USH42097DB00	4,751 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	200.000	0	200.000	93,6530	191.226,14	0,25
US92857WBQ24	7,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	100.000	95,0230	97.011,74	0,13
US92857WBD11	4,375 % Vodafone Group Plc. v.13(2043)	0	0	200.000	77,0040	157.231,24	0,20
						10.558.549,77	13,70
Börsengehandelte Wertpapiere						31.404.904,27	40,80
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2530034649	3,750 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	300.000	0	300.000	95,4060	286.218,00	0,37
XS2525246901	3,250 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.22(2029)	200.000	0	200.000	93,3370	186.674,00	0,24
						472.892,00	0,61
USD							
US06738EBY05	5,501 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.22(2028)	200.000	0	200.000	94,1400	192.220,52	0,25
						192.220,52	0,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						665.112,52	0,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2187525949	0,375 % Alliant NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	100.000	79,7920	79.792,00	0,10
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	84,5310	422.655,00	0,55
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	150.000	79,6960	119.544,00	0,16
FR0013405537	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	100.000	96,0810	96.081,00	0,12
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	56,8100	227.240,00	0,30
XS2356316872	1,750 % CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	56,7900	227.160,00	0,30
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	0	0	250.000	88,8740	222.185,00	0,29
XS1981054221	1,125 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	100.000	84,2040	84.204,00	0,11
XS2114852218	0,250 % Comcast Corporation v.20(2027)	0	0	150.000	86,4150	129.622,50	0,17
DE000CZ45W57	3,000 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	300.000	0	300.000	92,5875	277.762,50	0,36
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	0	300.000	73,5720	220.716,00	0,29
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	72,5000	290.000,00	0,38
XS2331271242	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	500.000	66,9680	334.840,00	0,43
DE000DL19VD6	1,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	0	0	50.000	93,9570	46.978,50	0,06
XS1255433754	2,625 % Ecolab Inc. v.15(2025)	0	0	100.000	98,6100	98.610,00	0,13
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	0	0	200.000	84,5870	169.174,00	0,22
XS2305362951	2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	206.000	194.000	67,5260	131.000,44	0,17
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	58,0000	174.000,00	0,23
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	400.000	0	400.000	98,6140	394.456,00	0,51
XS2241387252	0,214 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	100.000	90,3610	90.361,00	0,12
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	0	600.000	89,4820	536.892,00	0,70
XS2049769297	0,875 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	150.000	78,2410	117.361,50	0,15
XS1564337993	1,875 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	0	0	100.000	95,7080	95.708,00	0,12
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	0	0	100.000	97,6490	97.649,00	0,13
XS2446386430	2,950 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2032)	300.000	0	300.000	88,3750	265.125,00	0,34
XS1789176846	1,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	0	0	150.000	88,7850	133.177,50	0,17
XS1996441066	0,875 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	0	0	100.000	90,1680	90.168,00	0,12
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	0	0	400.000	85,9200	343.680,00	0,45
XS2152883406	3,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	150.000	89,5670	134.350,50	0,17
XS2049090595	0,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	72,3570	217.071,00	0,28
XS2306082293	0,950 % WPC Eurobond BV v.21(2030)	0	0	200.000	71,4100	142.820,00	0,19
						6.010.384,44	7,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US00287YCA55	4,050 % AbbVie Inc. v.19(2039)	0	0	200.000	81,0290	165.449,72	0,21
US00287YCB39	4,250 % AbbVie Inc. v.19(2049)	0	0	150.000	80,1180	122.692,19	0,16
US023135BJ40	4,050 % Amazon.com Inc. v.17(2047)	0	0	100.000	85,2680	87.052,58	0,11
US023135BZ81	2,100 % Amazon.com Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	80,6690	411.786,63	0,53
US031162DA53	2,800 % Amgen Inc. v.21(2041)	0	0	200.000	68,2146	139.284,53	0,18
US032095AH42	4,350 % Amphenol Corporation v.19(2029)	0	0	400.000	94,6880	386.678,92	0,50
US032095AL53	2,200 % Amphenol Corporation v.21(2031)	0	0	100.000	78,4540	80.095,97	0,10
US03522AAJ97	4,900 % Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2046)	0	0	400.000	86,2390	352.175,60	0,46
US00205GAD97	4,250 % APA Infrastructure Ltd. 144A v.17(2027)	0	300.000	300.000	92,8406	284.351,00	0,37
US037833DZ01	2,400 % Apple Inc. v.20(2050)	0	0	300.000	62,3230	190.882,08	0,25
US037833ED89	1,650 % Apple Inc. v.21(2031)	0	0	350.000	78,8300	281.679,43	0,37
US037833EQ92	3,950 % Apple Inc. v.22(2052)	500.000	0	500.000	83,5520	426.503,32	0,55
US00206RHK14	4,850 % AT & T Inc. v.19(2039)	300.000	0	300.000	86,8520	266.009,19	0,35
US00206RLJ94	3,550 % AT & T Inc. v.20(2055)	200.000	0	500.000	65,5415	334.566,11	0,43
US04686E2X95	1,450 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	87,1721	266.989,59	0,35
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	92,8730	284.450,23	0,37
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	90,5350	277.289,43	0,36
US06051GGG82	4,443 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	300.000	81,0090	248.113,32	0,32
US06051GJF72	1,898 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2031)	500.000	0	800.000	74,5190	608.628,89	0,79
US06051GIU40	2,991 % Bank of America Corporation FRN v.21(2025)	0	0	200.000	99,0310	202.207,25	0,26
USP16259AJ55	1,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.20(2025)	0	0	350.000	88,9200	317.733,54	0,41
US075887CL11	1,957 % Becton, Dickinson & Co. v.21(2031)	0	0	600.000	76,5995	469.215,93	0,61
USU09513GM51	2,800 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	92,7160	189.312,91	0,25
US09659X2N16	1,323 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	300.000	85,1560	260.814,70	0,34
US09659X2P63	2,871 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	200.000	75,9800	155.140,38	0,20
US09857LAR96	4,625 % Booking Holdings Inc. v.20(2030)	0	0	400.000	94,3240	385.192,45	0,50
US05578BAN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	600.000	83,0540	508.753,45	0,66
US111021AL54	5,125 % British Telecommunications Plc. v.18(2028)	0	0	500.000	94,9420	484.645,23	0,63
USU1109MAZ96	4,150 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2032)	38.000	0	38.000	83,7740	32.500,38	0,04
US11135FBD24	5,000 % Broadcom Inc. v.20(2030)	0	0	300.000	93,2500	285.604,90	0,37
US171239AH94	2,850 % Chubb INA Holdings Inc. v.21(2051)	300.000	0	300.000	65,0240	199.154,67	0,26
US172967NE72	2,520 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	600.000	0	600.000	75,8290	464.496,17	0,60
US194162AP89	3,250 % Colgate-Palmolive Co. v.22(2032)	300.000	0	300.000	90,2060	276.281,78	0,36
US20030NBU46	3,400 % Comcast Corporation v.16(2046)	0	0	100.000	70,7770	72.258,30	0,09
US20030NCJ81	3,900 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	0	400.000	81,9210	334.542,11	0,43
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	93,7640	287.179,17	0,37
US22536PAH47	1,247 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	500.000	0	500.000	85,9660	438.825,93	0,57
US235851AW20	2,800 % Danaher Corporation v.21(2051)	0	0	300.000	64,0180	196.073,51	0,25
US25243YBB48	2,375 % Diageo Capital Plc. v.19(2029)	0	0	500.000	83,7550	427.539,56	0,56
US25470DAR08	3,950 % Discovery Communications LLC v.17(2028)	0	0	250.000	87,5118	223.358,35	0,29
US25470DBF50	4,125 % Discovery Communications LLC v.19(2029)	0	0	150.000	85,5642	131.032,47	0,17
US25601B2B00	1,605 % DNB Bank ASA 144A Fix-to-Float v.21(2028)	300.000	0	300.000	83,9010	256.970,90	0,33
US251526CD98	3,547 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	600.000	75,8810	464.814,70	0,60
US251526CP29	2,311 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	500.000	81,5920	416.498,21	0,54
USD2035MYV82	3,625 % Dte. Telekom AG Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	68,4610	279.575,29	0,36
US278642AW32	2,700 % eBay Inc. v.20(2030)	0	0	350.000	81,5410	291.366,51	0,38
US278642AX15	1,400 % eBay Inc. v.21(2026)	0	0	200.000	87,8530	179.383,36	0,23
US278865BF65	1,300 % Ecolab Inc. v.20(2031)	200.000	0	200.000	75,2910	153.733,54	0,20
US532457BY33	2,250 % Eli Lilly and Company v.20(2050)	0	0	300.000	62,1580	190.376,72	0,25
US30212PBK03	4,625 % Expedia Group Inc. v.20(2027)	0	0	300.000	93,5600	286.554,36	0,37
US30212PBH73	2,950 % Expedia Group Inc. v.21(2031)	0	73.000	27.000	77,4500	21.349,16	0,03
US31428XBN57	4,400 % Fedex Corporation v.17(2047)	0	0	150.000	77,5820	118.808,58	0,15
US345397WW97	3,664 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2024)	0	0	300.000	94,0230	287.972,43	0,37
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	69,5005	283.820,32	0,37
US370334CG79	4,200 % General Mills Inc. v.18(2028)	0	0	400.000	95,4350	389.729,45	0,51
USP4R52QAC92	4,700 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	83,9920	342.999,49	0,45
USN39427FV17	3,500 % Heineken NV Reg.S. v.17(2028)	0	0	400.000	92,7030	378.572,74	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
US459200KJ94	1,950 % International Business Machines Corporation v.20(2030)	0	0	400.000	79,2518	323.641,86	0,42
US46115HBL06	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2029)	0	0	300.000	82,4590	252.554,36	0,33
USN4717KAV81	2,200 % JAB Holdings BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	73,7600	225.911,18	0,29
US46647PBU93	1,764 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	250.000	73,4350	187.429,81	0,24
US46647PCW41	2,947 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2028)	0	0	400.000	88,6140	361.874,43	0,47
US46647PDH64	4,912 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2033)	600.000	0	600.000	92,2310	564.967,84	0,73
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	200.000	75,4330	154.023,48	0,20
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	300.000	85,7040	262.493,11	0,34
US55608KAZ84	2,871 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	0	0	800.000	75,6130	617.564,06	0,80
US55608KBF12	5,108 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	300.000	0	300.000	97,9430	299.978,56	0,39
USU2339CDU90	3,100 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	86,4510	353.041,35	0,46
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	0	0	300.000	78,5810	240.676,88	0,31
US58933YBE41	2,150 % Merck & Co. Inc. v.21(2031)	0	0	300.000	80,2980	245.935,68	0,32
US59217HDH75	3,300 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.22(2029)	0	0	400.000	88,9960	363.434,41	0,47
US594918BS26	3,450 % Microsoft Corporation v.16(2036)	500.000	0	600.000	87,2520	534.468,61	0,69
US606822BN36	2,193 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.20(2025)	0	0	200.000	92,7360	189.353,75	0,25
US609207AY17	1,875 % Mondelez International Inc. v.20(2032)	0	0	300.000	72,8000	222.970,90	0,29
US615369AE53	5,250 % Moody's Corporation v.14(2044)	0	0	200.000	92,2090	188.277,69	0,24
US6174468P76	3,622 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2031)	500.000	0	500.000	86,2520	440.285,86	0,57
US6174468U61	1,794 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2032)	0	0	300.000	73,1140	223.932,62	0,29
US628530BK28	4,550 % Mylan Inc. v.18(2028)	0	0	300.000	88,1800	270.076,57	0,35
US63254ABE73	3,905 % National Australia Bank Ltd. [New York Branch] v.22(2027)	400.000	0	400.000	95,0940	388.336,91	0,50
US681919BB11	2,450 % Omnicom Group Inc. v.20(2030)	0	0	400.000	80,0719	326.990,91	0,42
US68389XBC83	2,950 % Oracle Corporation v.15(2025)	0	0	100.000	94,0210	95.988,77	0,12
US92556HAD98	4,200 % Paramount Global v.20(2032)	0	0	200.000	81,0136	165.418,27	0,21
US713448FF06	2,625 % PepsiCo Inc. v.21(2041)	400.000	0	400.000	70,4860	287.844,82	0,37
US714046AN96	2,250 % PerkinElmer Inc. v.21(2031)	0	0	100.000	74,9615	76.530,37	0,10
US717081EW90	2,625 % Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	0	0	250.000	85,9380	219.341,50	0,28
US747525AV54	4,300 % QUALCOMM Inc. v.17(2047)	0	0	200.000	85,0920	173.745,79	0,23
USQ8053LAA28	4,750 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	400.000	86,0000	351.199,59	0,46
US78016FZ563	4,240 % Royal Bank of Canada v.22(2027)	300.000	0	300.000	95,6750	293.032,16	0,38
USL8175MAB65	3,600 % SES S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	400.000	98,9730	404.177,64	0,52
USN82008BA54	2,150 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	80,2640	409.719,24	0,53
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	90,3800	276.814,70	0,36
US828807DF17	2,450 % Simon Property Group LP v.19(2029)	0	0	200.000	81,7190	166.858,60	0,22
US828807DQ71	2,250 % Simon Property Group LP v.21(2032)	0	0	300.000	75,8950	232.450,23	0,30
US832724AB40	7,500 % Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd. v.95(2025)	0	0	500.000	106,9820	546.105,16	0,71
US83368TBC18	1,792 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	400.000	83,5630	341.247,58	0,44
USU8336LAB46	2,718 % Sodexo Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	78,1025	398.685,55	0,52
USX8662DAW75	7,250 % Stora Enso Oyj Reg.S. v.06(2036)	0	0	100.000	108,5980	110.870,85	0,14
US863667AY70	1,950 % Stryker Corporation v.20(2030)	0	0	300.000	79,5410	243.617,15	0,32
USQ8809VAG43	3,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	94,2850	481.291,48	0,63
US874060AZ95	3,175 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2050)	0	0	500.000	66,0435	337.128,64	0,44
US874054AH20	4,000 % Take-Two Interactive Software Inc. v.22(2032)	200.000	0	200.000	87,0700	177.784,58	0,23
US87969NAD75	3,125 % Telstra Corporation Ltd. 144A v.15(2025)	0	0	300.000	95,6450	292.940,28	0,38
US0641594B99	2,150 % The Bank of Nova Scotia v.21(2031)	400.000	0	400.000	75,1690	306.968,86	0,40
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	0	0	200.000	64,6293	131.963,86	0,17
US742718FH71	3,000 % The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	400.000	89,2090	364.304,24	0,47
US89114TZJ41	2,000 % The Toronto-Dominion Bank v.21(2031)	0	0	500.000	74,4890	380.239,92	0,49
US254687FX90	2,650 % The Walt Disney Co. v.20(2031)	0	0	200.000	82,6670	168.794,28	0,22
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	0	0	200.000	94,1560	192.253,19	0,25
US87264ABF12	3,875 % T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	0	0	200.000	88,5220	180.749,36	0,23
US89236TKF11	3,650 % Toyota Motor Credit Corporation v.22(2025)	100.000	0	100.000	96,8426	98.869,42	0,13
USG91139AH14	2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	600.000	78,9430	483.571,21	0,63
US902133AT46	3,700 % Tyco Electronics Group S.A. v.16(2026)	0	0	400.000	96,5290	394.197,04	0,51
US92343VER15	4,329 % Verizon Communications Inc. v.18(2028)	0	0	50.000	94,1780	48.074,53	0,06
US92343VFT61	2,650 % Verizon Communications Inc. v.20(2040)	0	0	500.000	64,4950	329.224,09	0,43
US92343VGB45	3,550 % Verizon Communications Inc. v.21(2051)	400.000	0	400.000	70,1750	286.574,78	0,37
US92556VAE65	3,850 % Viatrix Inc. v.20(2040)	400.000	0	400.000	63,4040	258.923,94	0,34
US92857WBV19	3,250 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	200.000	79,1700	161.653,91	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US25155FAB22	5,000 % Vonovia Finance BV 144A v.13(2023)	0	0	500.000	99,0060	505.390,51	0,66
US98105GAK85	0,750 % Woori Bank Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	86,8690	266.061,26	0,35
						33.777.895,81	43,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						39.788.280,25	51,61
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2484111047	2,125 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2028)	300.000	0	300.000	91,9980	275.994,00	0,36
						275.994,00	0,36
USD							
USU55632AD24	3,755 % Magallanes Inc. Reg.S. v.22(2027)	0	0	200.000	89,7320	183.220,01	0,24
						183.220,01	0,24
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						459.214,01	0,60
Anleihen						72.317.511,05	93,87
Wertpapiervermögen						72.317.511,05	93,87
Bankguthaben - Kontokorrent						3.046.944,47	3,96
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.633.730,53	2,17
Fondsvermögen in EUR						76.998.186,05	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD/EUR	Währungskäufe	3.400.000,00	3.468.283,56	4,50
EUR/USD	Währungsverkäufe	47.700.000,00	48.657.978,28	63,19

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	0,9795
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. April 2022 bis 30. September 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1647404554	0,875 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	100.000
XS2063247915	0,300 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	100.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	50.000
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
XS2297177664	0,250 % Essity AB Reg.S. v.21(2031)	0	400.000
XS2332687040	1,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	400.000
FR001400A5M7	1,875 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.22(2030)	200.000	200.000
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	150.000
XS2475958059	2,125 % Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	200.000	200.000
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	400.000
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Global Credit Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	150.000
XS2176715584	0,125 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	0	300.000
XS2128498636	2,000 % Signify NV Reg.S. v.20(2024)	0	200.000
FR0013248507	1,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	400.000
FR0013512449	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	100.000
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	50.000
FR0012199156	2,750 % Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
USD			
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International [Netherland] BV Reg.S. v.14(2024)	0	300.000
US29379VAT08	5,950 % Enterprise Products Operating LLC v.11(2041)	0	600.000
US37045VAE02	4,875 % General Motors Co. v.13(2023)	0	400.000
US38141GGM06	6,250 % The Goldman Sachs Group Inc. v.11(2041)	0	200.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	450.000
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	0	350.000
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	550.000
XS2463961248	1,375 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	0	500.000
XS2362994068	2,250 % Nematik S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	500.000
XS2272358024	2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000
USD			
US00206RKD34	3,100 % AT & T Inc. v.20(2043)	0	200.000
USQ0697CAD58	4,350 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	300.000
US29444UBS42	2,500 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2031)	0	100.000
USU3149FAD16	3,000 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	400.000
US37045XDP87	2,400 % General Motors Financial Co. Inc. v.21(2028)	0	100.000
USG24422AA83	5,893 % GTL Trade Finance Inc./Gerdau Holdings Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	350.000
US50077LAD82	3,000 % Kraft Heinz Foods Co. v.16(2026)	0	278.000
US631005BJ39	3,395 % Narragansett Electric Co. 144A v.20(2030)	0	250.000
US38141GXS82	0,855 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.21(2026)	0	400.000
US969457BY52	2,600 % The Williams Companies Inc. v.21(2031)	0	200.000
US893574AP88	3,250 % Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC v.20(2030)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 wird mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % 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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen.

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis 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.

Sicherheiten

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.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat für den Fonds zum 2. Mai 2022 die Änderung des Vergleichsvermögens und der Benchmark in 50% Solactive Euro Corporate IG PAB / 50% Solactive USD Corporate IG PAB EUR Hedged beschlossen sowie die Reduzierung der High Yield-Quote auf maximal 10% des Fondsvermögens.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
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

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniAsia	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital -net-	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
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
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

