



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional High Yield Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	12
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Management und Organisation	23

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. Oktober 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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.

UniInstitutional High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-5,93	-3,41	-0,61	39,35

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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	28,78 %
Frankreich	13,00 %
Niederlande	12,97 %
Kanada	5,10 %
Schweden	4,58 %
Italien	3,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,93 %
Großbritannien	2,88 %
Luxemburg	2,60 %
Finnland	2,29 %
Mexiko	2,12 %
Österreich	2,07 %
Polen	1,46 %
Europäische Gemeinschaft	1,11 %
Panama	0,93 %
Rumänien	0,92 %
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität	0,71 %
Irland	0,64 %
Spanien	0,60 %
Norwegen	0,55 %
Tschechische Republik	0,55 %
Portugal	0,54 %
Cayman Inseln	0,48 %
Australien	0,42 %
Belgien	0,30 %
Dänemark	0,26 %
Supranationale Institutionen	0,23 %
Japan	0,20 %
Wertpapiervermögen	93,19 %
Credit Default Swaps	-0,83 %
Bankguthaben	3,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,06 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,62 %
Immobilien	9,92 %
Banken	8,54 %
Automobile & Komponenten	7,82 %
Verbraucherdienste	6,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,72 %
Investitionsgüter	6,43 %
Groß- und Einzelhandel	5,83 %
Staatsanleihen	5,63 %
Energie	3,86 %
Hardware & Ausrüstung	3,49 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,35 %
Versorgungsbetriebe	2,75 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,46 %
Media & Entertainment	1,98 %
Transportwesen	1,18 %
Sonstiges	1,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,30 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,02 %
Wertpapiervermögen	93,19 %
Credit Default Swaps	-0,83 %
Bankguthaben	3,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,06 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 415.050.416,98)	396.047.041,70
Bankguthaben	15.228.011,99
Sonstige Bankguthaben	22.196.587,14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.718.246,49
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.506.412,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.788.625,46
Sonstige Forderungen	1.089.161,16
	449.574.086,25
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-28.612,57
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-3.611.389,65
Zinsverbindlichkeiten	-39.368,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-20.230.033,69
Sonstige Passiva	-842.941,51
	-24.752.346,24
Fondsvermögen	424.821.740,01
Umlaufende Anteile	10.756.407,000
Anteilwert	39,49 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2462466611	1,500 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.22(2028)	500.000	0	500.000	99,6940	498.470,00	0,12
XS2440790835	4,125 % Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. FRN v. 22(2028) ²⁾	1.100.000	0	1.100.000	97,7500	1.075.250,00	0,25
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.100.000	90,5000	995.500,00	0,23
XS2332975007	4,000 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.100.000	90,1250	991.375,00	0,23
XS2085860844	5,000 % Assemblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	0	0	800.000	98,7500	790.000,00	0,19
XS2456253082	0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	1.800.000	0	1.800.000	98,2380	1.768.284,00	0,42
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	0	0	1.000.000	109,0000	1.090.000,00	0,26
XS2451803063	5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.500.000	0	1.500.000	102,8500	1.542.750,00	0,36
XS2451802768	4,500 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.600.000	0	1.600.000	100,9500	1.615.200,00	0,38
XS2397447025	4,750 % BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2028)	2.300.000	1.000.000	1.300.000	95,5000	1.241.500,00	0,29
XS2463550702	1,250 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.22(2037)	1.000.000	0	1.000.000	99,1300	991.300,00	0,23
DE000A3E5V88	0,450 % Bremen v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	96,9080	1.938.160,00	0,46
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	87,3750	1.747.500,00	0,41
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025) ²⁾	5.000.000	0	5.000.000	102,7660	5.138.300,00	1,21
DE0001141844	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026) ²⁾	5.000.000	0	5.000.000	98,5190	4.925.950,00	1,16
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	0	5.000.000	500.000	95,1250	475.625,00	0,11
XS2454011839	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	3.800.000	0	3.800.000	97,6360	3.710.168,00	0,87
XS1317305198	1,875 % Carnival Corporation v.15(2022)	0	0	1.000.000	99,4060	994.060,00	0,23
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	3.000.000	1.000.000	5.550.000	72,5100	4.024.305,00	0,95
FR0014009DZ6	1,875 % Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	600.000	0	600.000	100,4070	602.442,00	0,14
XS2385393587	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	0	300.000	900.000	86,0790	774.711,00	0,18
XS2402178565	1,000 % CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. Green Bond v. 21(2033)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	84,6850	1.524.330,00	0,36
FR0014009D55	0,500 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2028)	3.800.000	0	3.800.000	96,6170	3.671.446,00	0,86
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A.EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	1.200.000	0	1.200.000	87,0410	1.044.492,00	0,25
XS2466171985	0,000 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v. 22(2023)	3.200.000	0	3.200.000	100,5080	3.216.256,00	0,76
XS2466172280	1,250 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,1960	1.502.940,00	0,35
XS2466172363	1,625 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	700.000	0	700.000	100,4150	702.905,00	0,17
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	1.700.000	10.000.000	4.140.000	100,3750	4.155.525,00	0,98
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	300.000	10.000.000	90,1550	9.015.500,00	2,12
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	2.300.000	1.300.000	1.000.000	92,7500	927.500,00	0,22
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	0	3.000.000	2.800.000	89,2500	2.499.000,00	0,59
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.900.000	1.000.000	92,6250	926.250,00	0,22
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	1.200.000	85,5000	1.026.000,00	0,24
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027) ²⁾	0	500.000	800.000	92,7500	742.000,00	0,17
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	102,5950	5.129.750,00	1,21
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	500.000	500.000	101,2500	506.250,00	0,12
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	2.900.000	2.100.000	92,9370	1.951.677,00	0,46
EU000A3K4DA4	0,250 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.900.000	0	2.900.000	98,3220	2.851.338,00	0,67
EU000A3K4DD8	1,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	0	1.200.000	99,2640	1.191.168,00	0,28
EU000A3K4DE6	1,125 % Europäische Union Reg.S. v.22(2037)	700.000	0	700.000	98,3670	688.569,00	0,16
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	0	2.000.000	2.640.000	89,1280	2.352.979,20	0,55
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	500.000	0	500.000	101,3270	506.635,00	0,12
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029) ²⁾	0	0	3.900.000	90,8750	3.544.125,00	0,83
XS2324364251	3,375 % Foncia Management SAS Reg.S. v.21(2028)	0	0	7.300.000	93,7500	6.843.750,00	1,61
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.200.000	102,6000	5.335.200,00	1,26
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	1.200.000	1.000.000	99,5000	995.000,00	0,23
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2029) ²⁾	0	3.700.000	2.000.000	89,6250	1.792.500,00	0,42
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	400.000	0	400.000	98,7280	394.912,00	0,09
DE000A3MP7J5	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.400.000	0	1.400.000	98,7860	1.383.004,00	0,33
DE000A3ESXN1	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2032)	950.000	0	950.000	91,6890	871.045,50	0,21
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	103,5000	310.500,00	0,07
DE000A3MQY17	0,750 % Niedersachsen v.22(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,5940	975.940,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2454249652	0,250 % Nordic Investment Bank Reg.S. v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	95,7800	957.800,00	0,23
XS2241400295	3,625 % OCI NV Reg.S. v.20(2025)	270.000	2.000.000	270.000	101,6250	274.387,50	0,06
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	99,8270	1.996.540,00	0,47
AT0000A2W5C8	0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)	800.000	0	800.000	99,1530	793.224,00	0,19
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ²⁾	1.000.000	1.000.000	5.432.000	95,6250	5.194.350,00	1,22
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	5.000.000	1.000.000	87,0220	870.220,00	0,20
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025) ²⁾	0	0	2.000.000	96,2570	1.925.140,00	0,45
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	92,0100	828.090,00	0,19
XS2460043743	0,625 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	7.000.000	0	7.000.000	98,5280	6.896.960,00	1,62
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	500.000	1.500.000	80,0000	1.200.000,00	0,28
FR0014009K56	0,875 % Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	2.600.000	0	2.600.000	100,2410	2.606.266,00	0,61
FR0014009KQ0	1,250 % Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	700.000	0	700.000	100,1880	701.316,00	0,17
XS2113253210	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.20(2027)	2.400.000	0	2.400.000	96,5400	2.316.960,00	0,55
XS2455401757	1,875 % SEGRO Capital S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	400.000	0	400.000	99,5780	398.312,00	0,09
XS2462455689	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.400.000	0	2.400.000	98,4800	2.363.520,00	0,56
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	100,8980	504.490,00	0,12
XS2244837162	7,500 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.400.000	103,6250	2.487.000,00	0,59
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	3.700.000	700.000	3.000.000	96,6250	2.898.750,00	0,68
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	5.000.000	4.000.000	1.000.000	93,9360	939.360,00	0,22
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,8740	2.936.220,00	0,69
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	4.700.000	0	4.700.000	98,9480	4.650.556,00	1,09
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	97,1900	1.943.800,00	0,46
XS0765448757	5,000 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,4990	994.990,00	0,23
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	6.951.000	2.000.000	4.951.000	99,6250	4.932.433,75	1,16
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	0	1.300.000	90,1250	1.171.625,00	0,28
XS2111947318	3,250 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	0	0	200.000	95,2500	190.500,00	0,04
XS2434794363	4,875 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2022(22/29) Reg.S. ²⁾	1.400.000	900.000	500.000	97,5000	487.500,00	0,11
XS2434783911	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	1.500.000	1.000.000	500.000	93,6250	468.125,00	0,11
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,24
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	97,3750	1.460.625,00	0,34
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.800.000	93,6250	2.621.500,00	0,62
DE000A3MQS56	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	600.000	0	600.000	99,2870	595.722,00	0,14
DE000A3MQS64	1,875 % Vonovia SE Reg.S. Social Bond v.22(2028)	800.000	0	800.000	99,2540	794.032,00	0,19
AT0000A2GLA0	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	0	500.000	500.000	102,5000	512.500,00	0,12
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	1.700.000	1.000.000	89,3750	893.750,00	0,21
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	6.200.000	1.000.000	5.200.000	88,8750	4.621.500,00	1,09
						171.937.400,95	40,44
GBP							
XS2366652084	4,875 % Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027) ²⁾	0	0	1.200.000	91,0000	1.292.613,64	0,30
						1.292.613,64	0,30
USD							
US345397YQ02	2,979 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2022)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	100,0860	1.979.228,76	0,47
US912828P386	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	2.500.000	0	2.500.000	100,1758	2.251.141,15	0,53
						4.230.369,91	1,00
						177.460.384,50	41,74
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2465609191	1,000 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.600.000	0	2.600.000	99,9970	2.599.922,00	0,61
DE000A3MP7K3	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	1.000.000	0	1.000.000	98,5610	985.610,00	0,23
XS2441244535	0,750 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.300.000	0	1.300.000	99,9730	1.299.649,00	0,31
XS2465142755	1,000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	1.800.000	0	1.800.000	99,9020	1.798.236,00	0,42
XS2464732770	2,750 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.800.000	0	1.800.000	100,6240	1.811.232,00	0,43
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.800.000	0	2.800.000	99,5360	2.787.008,00	0,66
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.600.000	89,1200	1.425.920,00	0,34
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029) ²⁾	8.600.000	4.600.000	4.000.000	95,0000	3.800.000,00	0,89
						16.507.577,00	3,89
						16.507.577,00	3,89
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	91,7000	641.900,00	0,15
XS2319950130	3,625 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy Reg.S. v.21(2028) ²⁾	0	2.500.000	2.000.000	93,3960	1.867.920,00	0,44
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	4.000.000	97,5000	3.900.000,00	0,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2310487074	2,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v. 21(2028) ²⁾	0	0	1.000.000	92,2500	922.500,00	0,22
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	0	0	1.200.000	89,3750	1.072.500,00	0,25
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028) ²⁾	2.000.000	2.000.000	2.000.000	92,2500	1.845.000,00	0,43
XS2390292303	4,250 % Bach Bidco S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	900.000	0	900.000	99,0000	891.000,00	0,21
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	0	2.350.000	95,8750	2.253.062,50	0,53
XS2403031912	4,750 % BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	2.800.000	500.000	2.300.000	99,5000	2.288.500,00	0,54
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	2.500.000	2.900.000	102,2500	2.965.250,00	0,70
XS2328426445	5,250 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. v.21(2027) ²⁾	0	0	1.000.000	84,5000	845.000,00	0,20
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	88,5000	1.770.000,00	0,42
XS2356316872	1,750 % CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	0	500.000	1.400.000	91,8030	1.285.242,00	0,30
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	2.000.000	4.500.000	99,0410	4.456.845,00	1,05
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026) ²⁾	0	0	800.000	100,0000	800.000,00	0,19
XS2449505820	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	800.000	0	800.000	95,1240	760.992,00	0,18
FR0014009ED1	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.700.000	0	2.700.000	99,1190	2.676.213,00	0,63
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	102,6250	718.375,00	0,17
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	1.200.000	100,7070	1.208.484,00	0,28
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	3.000.000	0	3.000.000	92,5000	2.775.000,00	0,65
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	8.100.000	4.900.000	12.600.000	97,0000	12.222.000,00	2,88
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	100,1250	1.101.375,00	0,26
XS2326497802	6,000 % Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	5.000.000	4.000.000	95,3750	3.815.000,00	0,90
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	550.000	97,1250	534.187,50	0,13
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	650.000	98,4630	640.009,50	0,15
EU000A2SCAB4	0,875 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,8800	2.996.400,00	0,71
XS2209344543	3,750 % Faurecia SE Reg.S. v.20(2028)	0	500.000	1.500.000	93,8750	1.408.125,00	0,33
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024) ²⁾	0	0	900.000	99,8000	898.200,00	0,21
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	1.900.000	98,6250	1.873.875,00	0,44
XS2337703537	4,125 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.600.000	96,7500	2.515.500,00	0,59
XS2275101967	4,000 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. FRN v. 20(2028) ²⁾	0	500.000	1.300.000	98,0000	1.274.000,00	0,30
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v. 20(2028)	0	0	1.700.000	93,5000	1.589.500,00	0,37
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027) ²⁾	0	0	1.300.000	91,6250	1.191.125,00	0,28
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	0	10.949.000	99,8720	10.934.985,28	2,57
XS2010033269	3,250 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.19(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	97,4380	2.923.140,00	0,69
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	500.000	500.000	95,9510	479.755,00	0,11
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	100,7400	100.740,00	0,02
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	98,8030	691.621,00	0,16
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	400.000	1.000.000	400.000	99,1640	396.656,00	0,09
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) ²⁾	0	0	1.000.000	97,4660	974.660,00	0,23
XS2341724172	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	1.000.000	8.000.000	6.200.000	84,3750	5.231.250,00	1,23
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	92,3750	1.385.625,00	0,33
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000	1.000.000	95,5000	955.000,00	0,22
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029) ²⁾	0	0	2.600.000	95,4560	2.481.856,00	0,58
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	2.200.000	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,23
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026) ²⁾	400.000	3.000.000	1.400.000	91,0000	1.274.000,00	0,30
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v. 21(2028)	0	2.000.000	1.000.000	95,1250	951.250,00	0,22
XS2333302052	4,750 % PCF GmbH Reg.S. FRN v.21(2026)	0	500.000	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,23
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	935.000	0	4.135.000	99,3610	4.108.577,35	0,97
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025) ²⁾	1.000.000	0	7.660.000	98,3750	7.535.525,00	1,77
XS1172947902	1,875 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.000.000	100,0430	2.000.860,00	0,47
XS1824425349	2,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2022) ²⁾	2.000.000	0	7.000.000	100,1080	7.007.560,00	1,65
FI4000507876	4,750 % PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	3.300.000	99,4700	3.282.510,00	0,77
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000	3.700.000	97,6250	3.612.125,00	0,85
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	500.000	1.900.000	97,7500	1.857.250,00	0,44
XS2176872849	3,500 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	830.000	101,6090	843.354,70	0,20
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	0	500.000	4.600.000	99,8750	4.134.250,00	0,97
XS1591523755	2,750 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.250.000	2.000.000	1.250.000	99,7500	1.246.875,00	0,29
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	400.000	0	1.800.000	95,7800	1.724.040,00	0,41
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) ²⁾	0	400.000	6.000.000	95,4170	5.725.020,00	1,35
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	900.000	92,6250	833.625,00	0,20
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,0000	480.000,00	0,11
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	5.000.000	87,2600	4.363.000,00	1,03
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	2.000.000	3.000.000	96,4910	2.894.730,00	0,68
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030)	8.400.000	1.400.000	7.000.000	92,2500	6.457.500,00	1,52
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	98,6250	591.750,00	0,14
XS2034069836	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) ²⁾	0	0	600.000	98,8750	593.250,00	0,14
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	98,2360	687.652,00	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	1.000.000	500.000	97,7500	488.750,00	0,12
XS2389688875	1,000 % Viterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.100.000	88,6640	975.304,00	0,23
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) ²⁾	4.100.000	1.600.000	2.500.000	94,2500	2.356.250,00	0,55
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S. ²⁾	0	0	2.000.000	89,7500	1.795.000,00	0,42
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027) ²⁾	300.000	500.000	7.450.000	86,1020	6.414.599,00	1,51
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.200.000	1.000.000	84,4410	844.410,00	0,20
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	700.000	2.500.000	87,7500	2.193.750,00	0,52
XS2417092132	5,500 % WP/AP Telecom Holdings III B.V. Reg.S. v.21(2030)	2.200.000	0	2.200.000	93,6250	2.059.750,00	0,48
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	1.500.000	2.600.000	87,8750	2.284.750,00	0,54
						178.145.635,83	41,91
USD							
USF0265PEF11	5,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	90,4500	813.033,71	0,19
USN9T19KAA74	5,000 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainable Bond v. 22(2032)	400.000	0	400.000	93,6820	336.834,16	0,08
						1.149.867,87	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						179.295.503,70	42,18
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2342910689	4,250 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	500.000	1.000.000	97,5500	975.500,00	0,23
XS2397448346	6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	500.000	2.500.000	90,3750	2.259.375,00	0,53
XS2436585355	5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA REGS v. 2022 2027	8.100.000	0	8.100.000	95,2740	7.717.194,00	1,82
XS2321537255	5,125 % Gamma Bidco S.p.A. Reg.S. v.21(2025)	0	500.000	500.000	98,8400	494.200,00	0,12
XS2389334124	4,500 % Leather 2 S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S. ²⁾	0	0	1.500.000	95,0000	1.425.000,00	0,34
						12.871.269,00	3,04
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						12.871.269,00	3,04
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS2390152986	4,250 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	90,5000	724.000,00	0,17
XS2247616514	2,375 % Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC Reg.S. v.20(2027) ²⁾	0	0	2.000.000	91,9060	1.838.120,00	0,43
XS2343000241	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	3.800.000	3.000.000	800.000	95,2500	762.000,00	0,18
XS2343001991	5,000 % Chrome Holdco S.A.S. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	92,7500	927.500,00	0,22
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	1.400.000	90,0000	1.260.000,00	0,30
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.450.000	87,3750	1.266.937,50	0,30
XS2333301674	4,750 % PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	600.000	95,8750	575.250,00	0,14
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainable Bond v. 22(2032)	7.800.000	5.000.000	2.800.000	91,3750	2.558.500,00	0,60
						9.912.307,50	2,34
Nicht notierte Wertpapiere						9.912.307,50	2,34
Anleihen						396.047.041,70	93,19
Wertpapiervermögen						396.047.041,70	93,19
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	10.000.000	0	10.000.000			-89.381,40	-0,02
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	20.000.000	0	20.000.000			-178.762,80	-0,04
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	65.000.000	0	65.000.000			-580.979,10	-0,14
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	10.000.000	0	10.000.000			-89.381,40	-0,02
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.22(2022)	25.000.000	0	25.000.000			-223.453,50	-0,05
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.21(2022)	20.000.000	0	20.000.000			-469.035,40	-0,11
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	200.000.000	150.000.000	50.000.000			-118.815,50	-0,03
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000			-381.136,30	-0,09
						-4.798.899,50	-1,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USD							
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v. 21(2022)	3.000.000	0	3.000.000		6.150,34	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v. 21(2022)	1.000.000	0	1.000.000		2.050,11	0,00
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2022)	7.000.000	0	7.000.000		14.350,79	0,00
						22.551,24	0,00
Gekauft						-4.776.348,26	-1,13
Verkauft							
EUR							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-11.265,94	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2026)	2.000.000	0	-1.000.000		-18.027,65	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.21(2026)	0	0	-4.000.000		283.448,88	0,07
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	0	4.000.000	-4.000.000		-548.098,08	-0,13
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-274.049,04	-0,06
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Cellnex Telecom S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-5.000.000		683.141,90	0,16
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		120.941,06	0,03
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Faurecia SE CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		91.942,94	0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		225.715,35	0,05
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		134.554,71	0,03
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saipem Finance International BV CDS v.21(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		-28.591,21	-0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saipem Finance International BV CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-57.182,42	-0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-36.352,01	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Accor S.A. CDS v.22(2026)	0	3.000.000	-3.000.000		-76.490,43	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		84.333,59	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-10.133,78	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		134.554,71	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Renault S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-198.052,68	-0,05
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.21(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		-89.366,06	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.22(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-140.800,30	-0,03
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./B.A.T. International Finance Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-5.000.000		34.796,45	0,01
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		-144.300,46	-0,03
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-56.519,76	-0,01
	Credit Suisse International, London/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-1.437,60	0,00
	Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-39.705,09	-0,01
	Credit Suisse International, London/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		269.109,42	0,06
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	0	-1.000.000		-91.016,04	-0,02
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-66.060,16	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-127.522,64	-0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-3.000.000		-30.631,20	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-50.501,84	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-5.167,38	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-5.167,38	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		102.822,17	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-314.962,04	-0,07
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-5.000.000		-266.020,85	-0,06
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	1.000.000	2.000.000	-1.000.000		-81.272,16	-0,02
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-54.082,95	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./ADLER Real Estate AG CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		39.705,08	0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./ADLER Real Estate AG CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		39.705,08	0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-10.133,78	0,00
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Carrefour S.A. CDS v.22(2026)	0	6.000.000	-6.000.000		75.844,38	0,02
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		-137.024,52	-0,03
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		289.060,70	0,07
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		433.591,05	0,10
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-63.193,50	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2026)	0	5.000.000	-5.000.000		31.017,90	0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-4.000.000		467.412,88	0,11
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		120.941,06	0,03
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		241.882,12	0,06
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Fresenius SE & Co. KGaA CDS v.21(2026)	0	0	-5.000.000		83.934,15	0,02
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-4.000.000		300.953,80	0,07
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		132.403,56	0,03
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-21.366,84	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		127.149,18	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Leonardo S.p.A. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		323.270,66	0,08
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Leonardo S.p.A. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		323.270,66	0,08
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		132.534,02	0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		0	1.000.000	-1.000.000		56.501,37	0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		132.534,02	0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-198.052,68	-0,05
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		-78.138,14	-0,02
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)		0	1.000.000	-1.000.000		-50.878,89	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)		0	5.000.000	-5.000.000		-254.394,45	-0,06
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)		0	2.000.000	-2.000.000		-101.757,78	-0,02
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.21(2025)		0	0	-1.000.000		-53.204,17	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		-53.079,63	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		-41.156,84	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		-56.519,76	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		77.724,95	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.22(2026)		0	1.000.000	-1.000.000		-1.615,63	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		0	1.000.000	-1.000.000		-73.136,23	-0,02
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		-21.389,59	-0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		-42.779,18	-0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		-42.779,18	-0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Saipem Finance International BV CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		-31.939,08	-0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		0	1.000.000	-1.000.000		-73.136,23	-0,02
						1.366.344,55	0,35
USD							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		-56.068,36	-0,01
Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		86.698,19	0,02
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-36.590,18	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)		0	3.000.000	-3.000.000		-56.919,59	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		-47.131,56	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-36.590,18	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Ford Motor Co. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		202.215,12	0,05
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-29.549,83	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)		0	0	-1.000.000		-20.808,57	0,00
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)		0	0	-1.000.000		-47.131,56	-0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2025)		0	0	-2.000.000		-11.760,27	0,00
						-201.385,94	-0,05
						1.164.958,61	0,30
Credit Default Swaps						-3.611.389,65	-0,83
Bankguthaben - Kontokorrent						15.228.011,99	3,58
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						17.158.075,97	4,06
Fondsvermögen in EUR						424.821.740,01	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.796.714,35	0,42

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
Schweizer Franken	CHF	1	1,0236
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 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			
XS2436160183	0,000 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	2.300.000	2.300.000
FR0012949949	3,625 % Accor S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	400.000
FR0014006ND8	2,375 % Accor S.A. Reg.S. v.21(2028)	3.400.000	3.400.000
FR0013399029	3,000 % ACCOR S.A. v.19(2026)	0	1.000.000
ES0200002063	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	1.000.000
XS2265521620	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2029)	0	700.000
XS2406936075	0,000 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	2.500.000	2.500.000
XS2432941008	0,048 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	2.700.000
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	1.600.000
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS2342057143	3,625 % Atlas LuxCo 4 Sàrl/Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corporat Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000
DE0001053593	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2035)	4.000.000	4.000.000
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	5.000.000	5.000.000
XS2338167104	5,250 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	400.000
XS2388557998	1,467 % BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	0	1.800.000
DE0001102564	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	7.000.000	7.000.000
XS2461785185	0,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025)	900.000	900.000
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	1.000.000
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	0	700.000
XS2402178300	0,750 % CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. v.21(2029)	4.000.000	4.000.000
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.500.000
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	4.200.000
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.900.000	2.900.000
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	1.200.000
XS2432293756	0,875 % ENEL Finance International NV EMTN Sustainable Bond Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2432293673	0,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	3.700.000	3.700.000
AT0000A2UXM1	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.500.000	1.500.000
AT0000A2UXN9	0,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2037)	1.700.000	1.700.000
EU000A3K4C42	0,000 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	600.000	600.000
EU000A3KTGW6	0,700 % Europäische Union Reg.S. v.21(2051)	200.000	200.000
XS2388495942	0,000 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.21(2026)	0	1.300.000
XS1729872652	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2021)	0	3.000.000
XS1767930826	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	0	1.700.000
FR0013286192	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	5.000.000	5.000.000
XS2433135543	0,000 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.22(2031)	1.200.000	1.200.000
XS2397781357	5,125 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	850.000	850.000
XS2320459063	1,750 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	11.000.000
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2025)	0	2.000.000
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	2.400.000	2.400.000
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.18(2049)	4.000.000	4.000.000
IT0005441883	2,150 % Italien Reg.S. v.21(2072)	3.000.000	3.000.000
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	500.000	500.000
XS2390861362	0,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	4.500.000
XS2389315768	0,010 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	2.000.000
XS0458887030	5,250 % Leonardo S.p.A. v.09(2022)	0	1.300.000
XS2431318802	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	1.300.000	1.300.000
XS2431319107	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	1.200.000	1.200.000
DE000NWB0AP2	0,000 % NRW.Bank Social Bond v.21(2028)	0	3.000.000
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	3.800.000	3.800.000
XS2411311652	0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.600.000	1.600.000
FR0014006ZC4	0,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	5.000.000	5.000.000
XS2205088896	6,500 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
PTOTEPOE0032	0,000 % Portugal Reg.S. v.22(2042)	1.900.000	1.900.000
FR0014007KL5	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	2.000.000
FR0014000N24	2,375 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	2.100.000
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2244322082	4,625 % Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	4.475.000
XS2411720233	0,000 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	2.200.000
DE000SHFM709	0,200 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2039)	3.000.000	3.000.000
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	1.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	1.300.000
XS2389362687	0,010 % Sparebanken Soer Boligkredditt EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	2.000.000
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2391570418	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2030)	0	1.800.000
XS2288109676	1,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	1.300.000
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	1.000.000
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	1.000.000	1.000.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.500.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2021)	3.000.000	4.000.000
XS2432130610	0,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
XS2400997131	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2386583145	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	0	1.600.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
DE000HV2AYN4	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2026)	0	1.500.000
FR0014006EG0	1,875 % Verallia SA Reg.S. v.21(2031)	3.900.000	3.900.000
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	1.400.000
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
DE000A3MQS72	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	400.000	400.000
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	900.000	900.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	5.000.000
XS2434393968	0,950 % Zypern EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.500.000	1.500.000
XS2430702873	-0,010 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024)	3.200.000	3.200.000

GBP

GB00BM8Z2S21	0,875 % Großbritannien Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	2.000.000
--------------	---	---	-----------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2462468740	0,000 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	500.000
XS2421195848	0,375 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	2.200.000	2.200.000
XS2412267788	0,000 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	2.000.000	2.000.000
XS2434701616	0,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.600.000	1.600.000
XS2434702853	0,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	1.200.000
DE000BLB6JL6	0,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.700.000	2.700.000
XS2430965538	0,250 % BNG Bank NV Sustainable Bond v.22(2032)	500.000	500.000
FR0014006WB3	0,000 % Cr�dit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2408458227	0,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	1.200.000	1.200.000
XS2459544339	0,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	600.000	600.000
XS2432293913	1,250 % ENEL Finance International NV EMTN Sustainable Bond Reg.S. v.22(2035)	2.000.000	2.000.000
XS2432544349	0,000 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	800.000	800.000
GR0124038721	0,000 % Griechenland Reg.S. v.22(2032)	3.000.000	3.000.000
SE0016589105	4,375 % Heimstaden AB Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2435603571	0,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.600.000	1.600.000
XS2435611244	0,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	2.300.000	2.300.000
DE000A1RQD92	0,000 % Hessen v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
IT0005480980	2,150 % Italien Reg.S. v.22(2052)	700.000	700.000
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	0	2.100.000
XS2363232930	4,000 % Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S	0	1.800.000
FR0014007LP4	0,000 % RTE R�seau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	400.000	400.000
XS2440789589	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.22(2027)	2.400.000	2.400.000
XS2455401328	0,000 % SEGRO Capital S.a r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	700.000	700.000
DE000A3KS5R1	5,500 % SIGMA Development Finance S.C.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	3.600.000
SK4000019857	1,000 % Slowakei Reg.S. v.21(2051)	2.500.000	2.500.000
DE000HV2AYS3	0,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2033)	1.800.000	1.800.000
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	0	1.100.000

GBP

XS2465987621	0,000 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	2.000.000
--------------	--	-----------	-----------

An organisierten M rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000AAR0314	0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	1.800.000	1.800.000
XS2189356996	2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
DE000A3MP6H1	0,000 % Bausparkasse Schw�bisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.21(2031)	2.500.000	2.500.000
XS1600514696	6,000 % BURGGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	2.400.000
XS2401605287	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S Tr.2	3.800.000	3.800.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	4.000.000
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
EU000A1G0EP6	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2030)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
EU000A2SCAA6	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2053)	2.000.000	2.000.000
XS2081474046	2,375 % Faurecia SE Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
XS2407361109	0,000 % GAMMA BONDCO Reg.S. v.21(2026)	1.428.571	1.428.571
XS2393001891	3,875 % Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	2.800.000
XS1598757760	3,200 % Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	1.000.000
XS2337308238	5,625 % HSE Finance S.a r.l Reg.S. v.21(2026)	0	2.900.000
XS2418730995	0,125 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	0	1.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
XS2364593579	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	700.000
XS2431318711	0,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2397086252	4,000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.21(2027)	2.900.000	2.900.000
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2022)	0	4.400.000
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2021)	0	5.378.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
XS2166217278	3,000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS2357281174	4,000 % NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	5.600.000
XS2355515516	3,125 % Nobel Bidco BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.900.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	3.000.000
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS2403428472	2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	4.700.000	4.700.000
XS2189592889	1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023)	0	3.500.000
XS2388183381	1,000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	600.000
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	800.000
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	3.800.000	3.800.000
XS2111946930	3,125 % United Group BV Reg.S. v.20(2026)	0	1.500.000
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	0	1.400.000
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	0	400.000
XS2389688107	0,375 % Vitera Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	1.200.000

USD

US87264ACD54	3,375 % T-Mobile USA Inc. 144A v.21(2029)	0	1.300.000
--------------	---	---	-----------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2405483301	0,000 % Faurecia SE Reg.S. v.21(2027)	5.400.000	5.400.000
XS2295691633	3,750 % TeamSystem S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	0	800.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS2401605527	5,000 % Chrome Holdco S.A.S. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	2.500.000
XS2340137343	5,250 % Herens Midco S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	3.900.000
XS2391351454	3,875 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	2.000.000

USD

USY75638AF67	5,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	700.000
--------------	---	---	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	410	350
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	150	150
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	250	250

Credit Default Swaps

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2025)	1.000.000	0
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Daimler International Finance BV CDS v.21(2026)	0	6.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.21(2022)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 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 März 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 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 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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber 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%.

Besteuerung des Fonds

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.

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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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 Anteilerwerber 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2022 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.

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds Unilnstitutional High Yield Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,85 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

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

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. 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

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. 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

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	76.144.833,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	17,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.536.350,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.427.587,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.463.877,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.757.319,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.843.187,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.470.390,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.501.620,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.144.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	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)	2.424.120,00	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	73.720.713,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CHF EUR GBP HKD NZD SGD USD	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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	6.232.414,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	78.810.297,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	970.544,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	93.689,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	99.668,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	75.846,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	23.822,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	12,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

19,23 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.477.748,62
2. Name	Landesbank Baden-Württemberg
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.248.044,43
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.044.849,94
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.200.380,50
5. Name	Japan Bank for International Cooperation
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.785.649,83
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.909.810,57
7. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.686.120,71
8. Name	Singapur, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.637.634,21
9. Name	Österreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.421.696,90
10. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.126.511,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine 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	86.013.256,66

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

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

Marc LAUTERFELD (bis zum 31.12.2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01.01.2022)
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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ Bank AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	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 Financial Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAsia	UniInstitutional Global Credit
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniDividendenAss	UniInstitutional Konservativ 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 Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Corporates	UniOpti4
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa II	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRent Kurz URA
UniGlobal II	UniRent Mündel
UniIndustrie 4.0	UniRenta Corporates
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniValueFonds: Global
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniVorsorge 1

UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

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

