



# **Halbjahresbericht zum 31. März 2019**

## **Uninstitutional Multi Credit**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## 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.

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# Uninstitutional Multi Credit

WKN A2DK5B  
ISIN LU1557111835

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,02	-0,35	0,40 <sup>2)</sup>	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Frankreich	12,88 %
Niederlande	12,12 %
Deutschland	9,31 %
Großbritannien	7,23 %
Irland	7,09 %
Luxemburg	6,70 %
Australien	6,29 %
Spanien	6,22 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,27 %
Dänemark	3,43 %
Schweden	2,78 %
Italien	2,36 %
Singapur	1,62 %
Schweiz	1,09 %
Panama	0,98 %
Polen	0,95 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,92 %
Belgien	0,75 %
Cayman Inseln	0,75 %
Norwegen	0,66 %
Indonesien	0,41 %
Japan	0,39 %
Philippinen	0,33 %
Jungferninseln (GB)	0,29 %
Chile	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11,45 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,55 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	37,75 %
Sonstiges	17,39 %
Immobilien	7,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,14 %
Versorgungsbetriebe	3,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,27 %
Investmentfondsanteile	3,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,80 %
Hardware & Ausrüstung	2,60 %
Automobile & Komponenten	2,44 %
Energie	0,83 %
Investitionsgüter	0,81 %
Transportwesen	0,59 %
Versicherungen	0,57 %
Medien	0,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,39 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,06 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>11,45 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,55 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uninstitutional Multi Credit

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.247.322,23)	95.593.931,58
Bankguthaben	12.154.547,77
Sonstige Bankguthaben	590.899,98
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	249.357,80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	682.997,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	538.110,80
	<b>109.809.845,73</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-209.339,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-495.987,94
Zinsverbindlichkeiten	-7.281,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.873.763,19
Sonstige Passiva	-61.317,56
	<b>-3.647.690,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>106.162.155,52</b>
Umlaufende Anteile	1.081.964,000
Anteilwert	98,12 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0191410710	3,000 % Aareal Bank AG FRN v.04(2019)	0	0	750.000	101,5000	761.250,00	0,72
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	0	700.000	700.000	98,4810	689.367,00	0,65
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	99,1100	495.550,00	0,47
XS1892240281	1,250 % ALD S.A. EMTN v.18(2022)	600.000	0	600.000	102,0260	612.156,00	0,58
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	700.000	0	700.000	101,3140	709.198,00	0,67
XS1648457965	0,732 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.000.000	100,0003	1.000.003,09	0,94
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	97,2587	972.587,25	0,92
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	0	400.000	98,1940	392.776,00	0,37
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	107,9620	539.810,00	0,51
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	106,5840	319.752,00	0,30
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	400.000	101,6690	406.676,00	0,38
FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	500.000	0	500.000	102,7000	513.500,00	0,48
XS1664644983	2,250 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	96,2920	962.920,00	0,91
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075)	500.000	0	500.000	100,7500	503.750,00	0,47
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	0	0	500.000	102,7960	513.980,00	0,48
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	1.000.000	95,2493	952.493,19	0,90
XS1572746607	0,412 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	23.428	96.299	99,7299	96.038,69	0,09
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	0	500.000	500.000	100,8480	504.240,00	0,47
XS1968846532	1,125 % Caixabank S.A. EMTN v.19(2026)	800.000	0	800.000	99,9730	799.784,00	0,75
FR0013342664	0,310 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	0	700.000	99,4980	696.486,00	0,66
XS1630716659	0,442 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	500.000	98,7107	493.553,62	0,46
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	700.000	600.000	98,6720	592.032,00	0,56
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	0	0	800.000	106,4230	851.384,00	0,80
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	0	0	900.000	103,0300	927.270,00	0,87
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	1.300.000	0	1.300.000	99,5420	1.294.046,00	1,22
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A.EMTN v.19(2024)	900.000	0	900.000	100,5560	905.004,00	0,85
XS1958307461	1,750 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	500.000	0	500.000	101,8580	509.290,00	0,48
FR0013407418	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	500.000	0	500.000	102,6490	513.245,00	0,48
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	97,4760	487.380,19	0,46
XS1967697738	2,500 % Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	400.000	0	400.000	100,1980	400.792,00	0,38
XS1963849440	1,625 % Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	600.000	0	600.000	100,0680	600.408,00	0,57
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	700.000	0	700.000	100,3810	702.667,00	0,66
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	1.600.000	102,2800	1.636.480,00	1,54
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	100,0110	800.088,00	0,75
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	700.000	100,1040	700.728,00	0,66
XS1883878966	2,375 % DP World Plc. v.18(2026)	0	600.000	600.000	104,2880	625.728,00	0,59
XS1611107449	1,743 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.CR Reg.S FRN CDO v.17(2027)	0	0	500.000	99,7283	498.641,26	0,47
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	98,4463	984.462,86	0,93
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	300.000	104,7920	314.376,00	0,30
DE000DL19UR8	1,875 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2022)	900.000	0	900.000	101,4920	913.428,00	0,86
DE000DL19US6	2,625 % Dte. Bank AG EMTN v.19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,4920	3.074.760,00	2,90
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	0	0	500.000	102,0930	510.465,00	0,48
XS1636547256	1,494 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	100,0050	1.000.049,82	0,94
XS1626193228	1,344 % EDM1 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	100,2548	1.002.548,10	0,94
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	105,0000	420.000,00	0,40
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	69.050	607.620	101,0744	614.148,14	0,58
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	0	700.000	600.000	100,6850	604.110,00	0,57
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	500.000	98,9620	494.810,00	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,4570	974.570,00	0,92
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	101,3820	304.146,00	0,29
XS1577951129	1,375 % Goodman Sustralia Finance Pty. Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	100,4940	1.004.940,00	0,95
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	101,6050	1.320.865,00	1,24
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,3150	1.003.150,00	0,94
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	0	1.000.000	800.000	100,4470	803.576,00	0,76
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	0	0	600.000	101,8300	610.980,00	0,58
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,8080	1.008.080,00	0,95
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	99,9600	599.760,00	0,56
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	0	0	500.000	100,1510	500.755,00	0,47
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	0	0	1.400.000	100,1660	1.402.324,00	1,32
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	0	500.000	1.000.000	100,4500	1.004.500,00	0,95
XS1960678255	1,125 % Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	400.000	0	400.000	102,9790	411.916,00	0,39
FR0013396512	1,125 % Orange S.A. EMTN v.19(2024)	400.000	0	400.000	103,6350	414.540,00	0,39
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	0	0	1.000.000	101,3930	1.013.930,00	0,96
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	0	0	300.000	99,6390	298.917,00	0,28
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. CI.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	400.000	97,9671	391.868,50	0,37
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	99,1400	495.700,00	0,47
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	0	800.000	98,9530	791.624,00	0,75
FR0013403441	1,250 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	101,1110	1.516.665,00	1,43
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	108,2500	1.623.750,00	1,53
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	0	0	1.100.000	99,9830	1.099.813,00	1,04
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	102,0000	204.000,00	0,19
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB Fix-To-Float EMTN v.18(2028)	0	0	900.000	99,6450	896.805,00	0,84
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	102,1460	612.876,00	0,58
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	105,2500	736.750,00	0,69
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	0	600.000	700.000	101,2970	709.079,00	0,67
XS1888179550	4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	500.000	0	500.000	97,5500	487.750,00	0,46
						<b>57.157.841,71</b>	<b>53,86</b>
<b>GBP</b>							
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2076)	0	0	800.000	107,2500	996.052,94	0,94
XS1063509225	1,630 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	0	70.695	672.413	99,8774	779.647,83	0,73
XS1092291308	1,870 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	0	1.000.000	99,6600	1.156.954,14	1,09
XS1645619096	1,845 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	113.385	539.584	99,7671	624.944,85	0,59
						<b>3.557.599,76</b>	<b>3,35</b>
<b>USD</b>							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	0	0	900.000	94,0000	753.540,57	0,71
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	99,3950	531.192,66	0,50
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	400.000	98,2500	350.048,99	0,33
USF1R15XK938	6,625 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	99,8750	533.757,91	0,50
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	200.000	98,8720	176.132,54	0,17
USF2R125CF03	6,875 % Credit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. Fix-To-Float Perp.	800.000	0	800.000	101,1250	720.584,31	0,68
USH3698DBZ62	7,250 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	99,8750	444.798,25	0,42
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	300.000	99,0720	264.733,23	0,25
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	400.000	98,8950	352.347,02	0,33
US404280BW89	3,977 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	100,0040	801.670,97	0,76
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	95,2500	169.680,24	0,16
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	98,2500	437.561,24	0,41
XS1136391643	5,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	98,9910	264.516,79	0,25
						<b>5.800.564,72</b>	<b>5,47</b>
						<b>66.516.006,19</b>	<b>62,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
BE6312822628	1,650 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v.19(2031)	800.000	0	800.000	100,1610	801.288,00	0,75
ES0313307201	0,875 % Bankia S.A. v.19(2024)	300.000	0	300.000	100,5110	301.533,00	0,28
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN v.19(2025)	900.000	0	900.000	99,9300	899.370,00	0,85
XS1955169104	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	500.000	0	500.000	101,0860	505.430,00	0,48
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2024) Green Bond	600.000	0	600.000	100,9760	605.856,00	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1946004451	1,069 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2024)	400.000	0	400.000	102,3030	409.212,00	0,39
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,1810	1.001.810,00	0,94
						<b>4.524.499,00</b>	<b>4,26</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>4.524.499,00</b>	<b>4,26</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1599435002	2,942 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	99,7548	498.773,83	0,47
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC CL.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	97,5192	585.115,10	0,55
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	500.000	98,1992	490.996,13	0,46
XS1788584321	0,292 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,3510	983.510,00	0,93
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	102,7150	616.290,00	0,58
XS1880365975	6,375 % Bankia S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	97,8750	391.500,00	0,37
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	0	0	700.000	94,8000	663.600,21	0,63
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	94,4379	1.416.567,75	1,33
XS106972082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	104,1080	312.324,00	0,29
XS1909057306	2,250 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	1.700.000	0	1.700.000	100,7310	1.712.427,00	1,61
XS1890709774	0,980 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN v.18(2023)	400.000	0	400.000	102,3700	409.480,00	0,39
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	97,7970	488.985,01	0,46
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	95,7911	957.910,58	0,90
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,47
DE000A2G8WL0	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,47
XS1806368897	1,750 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	104,6700	628.020,00	0,59
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	97,2322	777.857,22	0,73
XS1963116964	2,534 % Swiss Re Finance Luxembourg Fix-to-Float v.19(2050)	600.000	0	600.000	101,2920	607.752,00	0,57
						<b>12.541.108,83</b>	<b>11,80</b>
<b>USD</b>							
US00206RGD89	3,777 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	600.000	99,0031	529.098,25	0,50
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,0860	873.661,71	0,82
XS1951093894	7,500 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	600.000	400.000	99,8750	355.838,60	0,34
US06738EBF16	4,114 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,0460	882.212,52	0,83
US22536PAD33	3,250 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	98,6090	526.992,07	0,50
USFR2125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	0	500.000	96,2690	428.738,75	0,40
USN30707AK49	4,625 % ENEL Finance International NV Reg.S.18(2025)	0	0	150.000	102,5670	137.036,16	0,13
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	0	140.000	121,5610	151.585,82	0,14
XS1956051145	6,750 % ING Groep N.V. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	98,8750	352.275,76	0,33
USP5626FAA05	4,125 % InterCorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	96,8750	172.575,04	0,16
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	96,4790	257.804,40	0,24
USF84914CU62	7,375 % Société Générale S.A. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	500.000	700.000	99,6105	621.068,41	0,59
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	99,5160	443.199,43	0,42
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	103,3360	920.423,98	0,87
						<b>6.652.510,90</b>	<b>6,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.193.619,73</b>	<b>18,07</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS1968706520	1,450 % Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	500.000	0	500.000	101,3650	506.825,00	0,48
						<b>506.825,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>506.825,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3FN0041836	3,505 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	0	1.600.000	99,4049	1.006.504,36	0,95
						<b>1.006.504,36</b>	<b>0,95</b>
<b>USD</b>							
XS1972731787	0,000 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	1.100.000	600.000	500.000	100,7460	448.677,30	0,42
						<b>448.677,30</b>	<b>0,42</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.455.181,66</b>	<b>1,37</b>
<b>Anleihen</b>						<b>92.196.131,58</b>	<b>86,86</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0315299569	Uninstitutional Global Convertibles	EUR	30.000	0	30.000	113,2600	3.397.800,00	3,20
						<b>3.397.800,00</b>	<b>3,20</b>	
<b>Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen</b>						<b>3.397.800,00</b>	<b>3,20</b>	
						<b>95.593.931,58</b>	<b>90,06</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019			20	120	-100		-167.000,00	-0,16
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019			0	38	-38		-42.339,98	-0,04
						<b>-209.339,98</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Short-Positionen Terminkontrakte</b>						<b>-209.339,98</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>								
<b>Gekauft</b>								
<b>EUR</b>								
Goldman Sachs International, London/Commerzbank AG CDS v.19(2023)			3.000.000	0	3.000.000		-10.622,40	-0,01
						<b>-10.622,40</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Gekauft</b>								
						<b>-10.622,40</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Verkauft</b>								
<b>EUR</b>								
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)			0	0	-1.350.000		27.741,02	0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)			0	0	-1.650.000		33.905,69	0,03
Dte. Bank AG/Traxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)			0	10.000.000	-10.000.000		180.836,20	0,17
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)			0	3.000.000	-3.000.000		17.497,29	0,02
						<b>259.980,20</b>	<b>0,25</b>	
<b>Verkauft</b>						<b>259.980,20</b>	<b>0,25</b>	
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>249.357,80</b>	<b>0,24</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>12.154.547,77</b>	<b>11,45</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.626.341,65</b>	<b>-1,55</b>	
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>106.162.155,52</b>	<b>100,00</b>	

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.600.000,00	1.011.635,07	0,95
EUR/GBP	Währungsverkäufe	3.300.000,00	3.829.172,49	3,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	14.300.000,00	12.722.046,42	11,98

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	0	300.000
XS1278718686	5,750 % ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	0	400.000
FR0013346814	2,875 % Altareit SCA v.18(2025)	0	2.000.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	0	500.000
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	0	600.000
XS1942708527	0,000 % Argentum Netherlands BV/Zurich Insurance Company Ltd. Fix-to-Float LPN v.19(2049)	400.000	400.000
XS1752984440	2,125 % Aroundtown S.A. FRN Perp.	500.000	500.000
XS1532877757	2,125 % ATF Netherlands BV v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
FR0013404571	1,375 % Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	800.000	800.000
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	750.000
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	0	1.000.000
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	0	600.000
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	800.000
XS1751004232	1,125 % Banco Santander S.A. v.18(2025)	0	500.000
XS1709328899	1,625 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.17(2028)	0	1.100.000
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	700.000
BE0002582600	3,625 % Belfius Bank S.A./NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
DE000BHY0BP6	1,000 % Berlin Hyp AG EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS1774127325	0,331 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	500.000
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	600.000	600.000
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	400.000
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. v.18(2023)	0	1.000.000
FR0013396447	1,000 % BPCE S.A. v.19(2024)	900.000	900.000
XS1936805776	2,375 % CaixaBank S.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
FR0013383213	1,750 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2026)	1.100.000	1.100.000
IT0005106551	0,433 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	94.601
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	400.000	400.000
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	600.000
XS1881593971	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	0	400.000
XS1962571011	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. v.19(2031)	900.000	900.000
XS1871439342	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	0	400.000
XS1044578273	5,750 % Danske Bank AS FRN Perp.	500.000	500.000
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	0	900.000
PTEDPKOM0034	4,496 % EDP Energias de Portugal S.A. FRN v.19(2079)	600.000	600.000
XS1893621026	1,875 % EDP Finance BV EMTN v.18(2025)	700.000	700.000
FR0013367612	4,000 % Electricité de France Fix-to-Float Perp.	0	700.000
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN Perp.	0	500.000
FR0013365285	0,875 % Engie S.A. EMTN v.18(2025)	0	600.000
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	0	1.200.000
BE6307618965	0,250 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2022)	0	900.000
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	0	400.000
XS1936208419	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	600.000	600.000
XS0254356057	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021)	1.400.000	1.400.000
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	1.300.000
XS1917601582	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Fix-to-Float v.18(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1882544973	2,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	0	600.000
XS1577953331	4,750 % Jyske Bank AS Reg.S. Perp. Fix-To-Float	0	400.000
BE0002631126	1,125 % KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	600.000	600.000
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	750.000
XS1788982996	1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v.18(2028)	500.000	500.000
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	0	600.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	300.000
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	0	1.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	250.000	250.000
XS1917590959	1,875 % OMV AG EMTN v.18(2028)	600.000	600.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	500.000
XS1756703275	4,500 % Raiffeisen Bank International AG Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR0013334695	1,625 % RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	0	1.100.000
PTSSCAOM0012	0,481 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	467.212
XS1888184121	2,250 % Sampo OYJ EMTN v.18(2030)	0	800.000
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	0	1.000.000
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	0	900.000
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.100.000
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2028)	0	600.000
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	1.000.000
XS1961772560	1,788 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	700.000	700.000
XS1907150780	2,125 % Tele2 AB EMTN v.18(2028)	1.600.000	1.600.000
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	0	900.000
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	0	1.000.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN v.19(2024)	700.000	700.000
XS1884740041	0,625 % Toyota Motor Finance (Netherlands) BV v.18(2023)	0	700.000
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	500.000
XS1963834251	7,500 % UniCredit S.p.A. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	1.000.000	1.000.000
XS1944390597	2,500 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1910948675	0,000 % Volkswagen International Finance NV v.18(2038)	1.100.000	1.100.000
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN v.18(2023)	0	700.000

## USD

XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS1584880352	5,625 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	800.000

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### EUR

XS1967635621	1,500 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
FR0013370137	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	0	1.300.000
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	500.000	500.000
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	1.000.000	1.000.000
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	800.000	800.000
XS1861322383	1,875 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	0	300.000
FR0013393774	2,000 % RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS1957442541	1,250 % Snam S.p.A. EMTN v.19(2025)	500.000	500.000
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.19(2024)	400.000	400.000
FR0013405040	1,750 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2034)	900.000	900.000
XS1953271225	4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
DE000A2RWZ26	1,800 % Vonovia Finance BV v.19(2025)	1.000.000	1.000.000

### USD

US23636BAT61	5,375 % Danske Bank A/S Reg.S. v.19(2024)	600.000	600.000
--------------	-------------------------------------------	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

FR0013405537	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2024)	600.000	600.000
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	500.000
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
XS1877860533	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Perp. FRN	0	400.000
XS1936139770	1,125 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.a.r.l. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos v.18(2025)	500.000	500.000
XS1904690341	2,375 % Prologis International Funding II S.A. EMTN v.18(2030) Green Bond	700.000	700.000
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	1.200.000
XS1915511411	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	500.000	500.000
FR0013365491	0,250 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2022)	0	1.200.000
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>USD</b>			
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	700.000
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	800.000
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	500.000
USQ2693DBV21	4,316 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2048)	0	500.000
XS1825417535	7,000 % Danske Bank A/S Fix-to-Float Perp.	0	500.000
US37045XC536	0,000 % General Motors Financial Co. Inc. v.19(2029)	300.000	300.000
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	1.500.000
US46115HAZ01	3,125 % Intesa Sanpaolo Bank Luxemburg S.p.A. 144A. v.17(2022)	0	1.000.000
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
USL7915RAA43	4,950 % Rede D2Or Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
US86562MAX83	3,102 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.18(2023)	0	1.500.000
USH4209UAT37	7,000 % UBS Group Funding Switzerland AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
US96122UAA25	5,000 % Westpac Banking Corporation (New Zealand Branch) Fix-to-Float Perp.	0	300.000

## Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

<b>EUR</b>			
XS1958646082	0,500 % Colgate-Palmolive Corporation v.19(2026)	300.000	300.000
XS1955024986	1,250 % The Coca-Cola Co. v.19(2031)	400.000	400.000

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

<b>USD</b>			
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	1.100.000	1.100.000

### Optionen

<b>EUR</b>			
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/0,900		50.000.000	50.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/0,825		100.000.000	100.000.000
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650		25.000.000	0
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,650		25.000.000	25.000.000
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,850		55.000.000	55.000.000
Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,725		100.000.000	100.000.000
Call on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,675		25.000.000	25.000.000
Call on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,725		50.000.000	50.000.000
Call on J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650		75.000.000	0
Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Januar 2019/0,850		50.000.000	50.000.000
Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Februar 2019/1,0		100.000.000	100.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,675		25.000.000	25.000.000
Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,700		25.000.000	25.000.000
Put on Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,750		100.000.000	100.000.000
Put on Goldman Sachs International/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,725		25.000.000	25.000.000
Put on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,700		25.000.000	25.000.000
Put on Goldman Sachs Intl., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/0,850		50.000.000	50.000.000

### Terminkontrakte

<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018		80	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019		114	114
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018		67	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019		62	62

<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018		100	0
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019		100	100

### Credit Default Swaps

<b>EUR</b>			
Barclays Bank Plc./LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)		0	3.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		50.000.000	50.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		100.000.000	100.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)		100.000.000	100.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	BNP Paribas S.A., Paris/Wendel S.A. CDS v.18(2023)	0	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	50.000.000	50.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Goldman Sachs International., London/Südzucker International Finance BV Reg.S. CDS v.18(2023)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	75.000.000	75.000.000

## Sonstige Finanzinstrumente

### EUR

	Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.03.19	3.000.000	3.000.000
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------	-----------

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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 Multi Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-95.487,06
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	102,53 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.358,42
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	2.358,42
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-2,53 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			nicht zutreffend
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

**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 0

**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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

Nikolaus SILLEM  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

