



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional 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	10
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

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 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunktur-optimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

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 Multi Credit

WKN A2DK5B
ISIN LU1557111835

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,27	15,12	7,06	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	15,74 %
Irland	13,18 %
Deutschland	10,34 %
Schweden	7,67 %
Großbritannien	7,62 %
Luxemburg	7,51 %
Frankreich	7,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,30 %
Australien	3,92 %
Spanien	3,33 %
Italien	3,19 %
Hongkong	1,51 %
Finnland	1,09 %
Japan	1,09 %
Schweiz	1,00 %
Chile	0,96 %
Mazedonien	0,88 %
Dänemark	0,72 %
Südkorea	0,59 %
Türkei	0,55 %
Norwegen	0,54 %
Portugal	0,50 %
Österreich	0,40 %
Wertpapiervermögen	97,06 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	5,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,47 %
Immobilien	17,89 %
Sonstiges	15,65 %
Versicherungen	6,72 %
Automobile & Komponenten	4,70 %
Versorgungsbetriebe	4,33 %
Energie	3,84 %
Investmentfondsanteile	3,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,01 %
Investitionsgüter	2,61 %
Hardware & Ausrüstung	2,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,08 %
Groß- und Einzelhandel	1,02 %
Staatsanleihen	0,88 %
Transportwesen	0,49 %
Wertpapiervermögen	97,06 %
Terminkontrakte	0,01 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	5,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Multi Credit

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.880.083,56)	96.792.956,30
Bankguthaben	5.124.795,59
Sonstige Bankguthaben	1.196.114,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.150,17
Zinsforderungen aus Wertpapieren	471.304,70
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	214.796,28
	103.807.117,40
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-499.354,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-235.879,73
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-4.123,44
Zinsverbindlichkeiten	-7.562,32
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.281.107,00
Sonstige Passiva	-61.432,79
	-4.089.459,48
Fondsvermögen	99.717.657,92
Umlaufende Anteile	971.309,000
Anteilwert	102,66 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	500.000	101,6620	508.310,00	0,51
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	1.000.000	105,1750	1.051.750,00	1,05
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	600.000	101,8900	611.340,00	0,61
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	0	1.200.000	106,6450	1.279.740,00	1,28
XS2273810510	0,000 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	0	1.100.000	97,2680	1.069.948,00	1,07
XS2201857534	2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	400.000	0	400.000	107,8750	431.500,00	0,43
XS2190949904	0,943 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	1.000.000	99,9602	999.602,36	1,00
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	98,7200	691.040,00	0,69
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	100,0488	1.000.488,25	1,00
XS2288925568	1,000 % BALDER FINLAND OYJ EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.100.000	0	1.100.000	98,5270	1.083.797,00	1,09
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	600.000	99,8320	598.992,00	0,60
XS2321427408	0,694 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.100.000	0	1.100.000	99,7840	1.097.624,00	1,10
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	106,9930	427.972,00	0,43
XS2321466133	1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	500.000	0	500.000	100,0290	500.145,00	0,50
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	107,6900	1.076.900,00	1,08
DE000A141611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	101,8690	1.018.690,00	1,02
XS2281343413	0,625 % Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	96,4730	964.730,00	0,97
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	98,5015	985.014,60	0,99
XS1572746607	0,184 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	9.958	36.972	99,6203	36.831,23	0,04
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	1.200.000	100,4420	1.205.304,00	1,21
XS2258971071	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	700.000	0	700.000	99,8330	698.831,00	0,70
XS2297549391	0,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	800.000	0	800.000	98,3040	786.432,00	0,79
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	0	600.000	98,0400	588.240,00	0,59
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	0	0	700.000	105,9050	741.335,00	0,74
CH0591979635	0,450 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	1.900.000	900.000	1.000.000	100,1520	1.001.520,00	1,00
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	100,0432	1.000.431,81	1,00
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	101,2840	506.420,00	0,51
XS1636547256	1,261 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	100,1991	1.001.991,45	1,00
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	98,7000	493.500,00	0,49
XS1626193228	1,111 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	99,3122	993.122,25	1,00
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	500.000	99,3000	496.500,00	0,50
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	101,1170	505.585,00	0,51
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	102,7110	821.688,00	0,82
XS2307768734	0,600 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2027)	700.000	0	700.000	99,1770	694.239,00	0,70
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	0	1.100.000	96,7420	1.064.162,00	1,07
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	0	0	900.000	103,4070	930.663,00	0,93
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	500.000	101,1900	505.950,00	0,51
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	700.000	102,0620	714.434,00	0,72
XS2265371042	0,350 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	900.000	0	900.000	99,1660	892.494,00	0,90
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	1.000.000	101,8750	1.018.750,00	1,02
XS2221845683	1,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041)	0	0	800.000	100,7420	805.936,00	0,81
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	500.000	101,7810	508.905,00	0,51
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	97,9000	881.100,00	0,88
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	300.000	104,7990	314.397,00	0,32
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(3021)	400.000	0	400.000	99,6250	398.500,00	0,40
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	500.000	100,5100	502.550,00	0,50
XS2296204444	0,500 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	900.000	0	900.000	97,1140	874.026,00	0,88
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	102,0200	1.020.200,00	1,02
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	0	600.000	104,6690	628.014,00	0,63
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	300.000	102,8160	308.448,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2319954710	1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.800.000	900.000	900.000	99,4800	895.320,00	0,90
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	900.000	102,0200	918.180,00	0,92
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	97,3750	681.625,00	0,68
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	600.000	103,7500	622.500,00	0,62
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	99,6770	398.708,00	0,40
XS2292954893	0,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	98,1790	883.611,00	0,89
XS1974787480	1,750 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	102,0130	714.091,00	0,72
XS1501167164	2,708 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	103,6060	725.242,00	0,73
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	600.000	103,2500	619.500,00	0,62
XS2282095970	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	600.000	0	600.000	99,1000	594.600,00	0,60
						45.391.459,95	45,51
GBP							
XS1645619096	1,080 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	54.835	259.827	99,9664	304.965,97	0,31
						304.965,97	0,31
USD							
US404280BW89	1,564 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	102,8090	787.339,18	0,79
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	98,4760	586.565,69	0,59
US639057AB46	3,032 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	0	0	500.000	95,4790	406.224,47	0,41
XS2230265246	3,265 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2036)	1.200.000	0	1.200.000	97,1390	991.889,04	0,99
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	92,4000	550.374,40	0,55
						3.322.392,78	3,33
						49.018.818,70	49,15
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,2500	625.500,00	0,63
XS2317069685	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	1,01
XS2327299298	0,250 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2028)	700.000	0	700.000	99,7760	698.432,00	0,70
FR00140020L8	2,500 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.400.000	0	1.400.000	100,1500	1.402.100,00	1,41
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. FRN Perp.	900.000	0	900.000	100,0000	900.000,00	0,90
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	100,1250	400.500,00	0,40
FR0014001GA9	0,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.100.000	0	1.100.000	98,0350	1.078.385,00	1,08
XS2325733413	0,625 % Stellantis N.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	900.000	0	900.000	99,4960	895.464,00	0,90
						7.002.881,00	7,03
						7.002.881,00	7,03
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2256949749	3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	102,4000	819.200,00	0,82
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset CLD Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,0649	500.324,43	0,50
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC CLD Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	100,0263	600.157,72	0,60
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	103,5100	1.035.100,00	1,04
XS2282195176	0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,7410	1.481.115,00	1,49
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	700.000	0	700.000	99,7670	698.369,00	0,70
XS1880365975	6,375 % Bankia S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	108,5000	651.000,00	0,65
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	98,7993	1.481.989,29	1,49
XS2125924550	2,000 % CIBC European Funding CLO II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.20(2033)	0	0	900.000	100,0146	900.131,27	0,90
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	100,6260	1.509.390,00	1,51
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	99,9967	499.983,68	0,50
DE000A3H25P4	0,500 % Deutsche Wohnen SE EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	98,6520	1.183.824,00	1,19
DE000DL19VR6	1,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	700.000	0	700.000	101,5060	710.542,00	0,71
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	800.000	116,7770	934.216,00	0,94
XS2305362951	2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	1.700.000	700.000	1.000.000	99,1250	991.250,00	0,99
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	102,8750	1.028.750,00	1,03
XS2125121769	3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	103,2500	619.500,00	0,62
XS2295335413	1,450 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	0	500.000	100,5000	502.500,00	0,50
XS2258452478	0,250 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	1.700.000	700.000	1.000.000	97,9000	979.000,00	0,98
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	700.000	0	700.000	99,5000	696.500,00	0,70
XS2027364327	1,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	105,3120	737.184,00	0,74
XS2200175839	1,500 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	600.000	104,9030	629.418,00	0,63
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	800.000	0	800.000	96,9020	775.216,00	0,78
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	800.000	500.000	1.000.000	108,2180	1.082.180,00	1,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS2010035397	2,500 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	0	0	1.000.000	100,6374	1.006.373,58	1,01	
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,0756	500.378,07	0,50	
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	99,0262	990.261,59	0,99	
DE000A2G8WLO	0,800 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,49	
XS2166378872	1,450 % Providus CLO IV DAC Reg.S. FRN Cl.a CDO v.20(2031)	0	0	1.000.000	100,4131	1.004.130,63	1,01	
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	100,3420	602.052,00	0,60	
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	107,1350	535.675,00	0,54	
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	105,1250	420.500,00	0,42	
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	700.000	101,6850	711.795,00	0,71	
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	99,3140	794.511,87	0,80	
XS2125179254	2,100 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	1.000.000	100,2272	1.002.272,22	1,01	
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	100,8010	504.005,00	0,51	
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	500.000	1.000.000	97,7000	977.000,00	0,98	
XS2306082293	0,950 % WPC Eurobond BV v.21(2030)	700.000	0	700.000	98,7700	691.390,00	0,69	
XS2189970317	1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	0	400.000	104,3270	417.308,00	0,42	
						31.694.493,35	31,78	
USD								
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	102,3140	957.670,18	0,96	
XS2075280995	4,875 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	104,8120	535.119,13	0,54	
US46115HBL06	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2029)	0	0	900.000	106,7840	817.780,80	0,82	
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	0	500.000	105,5160	448.927,84	0,45	
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	105,8313	900.538,55	0,90	
US961214EM13	2,894 % Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030)	0	0	400.000	102,7040	349.571,14	0,35	
						4.009.607,64	4,02	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						35.704.100,99	35,80	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2275090749	3,750 % Sofima Holding S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	100,4580	301.374,00	0,30	
DE000A3H3J30	0,750 % Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2030)	800.000	0	800.000	99,7670	798.136,00	0,80	
						1.099.510,00	1,10	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.099.510,00	1,10	
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	900.000	103,7500	794.545,61	0,80	
						794.545,61	0,80	
Nicht notierte Wertpapiere						794.545,61	0,80	
Anleihen						93.619.856,30	93,88	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds	EUR	30.000	0	30.000	105,7700	3.173.100,00	3,18
						3.173.100,00	3,18	
Investmentfondsanteile						3.173.100,00	3,18	
Wertpapiervermögen						96.792.956,30	97,06	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021		0	200	-200		7.150,17	0,01	
						7.150,17	0,01	
Short-Positionen						7.150,17	0,01	
Terminkontrakte						7.150,17	0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

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

Credit Default Swaps

Verkauft

EUR

BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.350.000	-1.855,55	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.650.000	-2.267,89	0,00

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

				-4.123,44	0,00
				-4.123,44	0,00
				-4.123,44	0,00
				5.124.795,59	5,14
				-2.203.120,70	-2,21
				99.717.657,92	100,00

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

2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	300.000,00	352.187,08	0,35
USD/EUR	Währungskäufe	10.500.000,00	8.933.174,75	8,96
EUR/USD	Währungsverkäufe	21.700.000,00	18.455.377,92	18,51
EUR/GBP	Währungsverkäufe	600.000,00	704.160,54	0,71

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5427
Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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

DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
DE000A1TNDK2	6,849 % Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2292487076	0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	500.000	500.000
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2265521620	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2029)	400.000	400.000
XS2301127119	0,750 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	700.000	700.000
XS2306220190	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	500.000	500.000
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	400.000
XS2195511006	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	0	700.000
XS2287744721	1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2242747181	0,000 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024)	500.000	500.000
XS2242747348	0,541 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.200.000
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
XS2248451978	0,654 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
FR0014001168	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	1.800.000	1.800.000
FR0013532280	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	1.200.000
XS2270147924	0,933 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.20(2040)	1.100.000	1.100.000
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	600.000	600.000
DE000C245V82	0,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
FR0014000D56	0,625 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2040)	500.000	500.000
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	900.000
FR0013533999	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
FR0014002B19	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.200.000	1.200.000
XS2244415175	1,601 % DAA Finance Plc. Reg.S. v.20(2032)	800.000	800.000
XS2306517876	0,250 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.800.000	1.800.000
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	700.000
XS1808862657	5,750 % Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
PTEDPROM0029	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	600.000	600.000
XS2239813301	0,000 % El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.20(2024)	0	800.000
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.200.000
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	800.000
AT000A2KW37	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.400.000	1.400.000
ES0205032040	0,540 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
FR0014000C81	1,625 % Gecina S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.300.000	1.300.000
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	700.000
XS2281473111	0,000 % Hemsö Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.21(2028)	800.000	800.000
XS2261215011	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	800.000	800.000
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	600.000
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	0	700.000
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
XS2223761813	5,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.300.000	1.300.000
FR0013509643	2,625 % JCDecaux S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	1.000.000
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	600.000
FR0014001R34	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	800.000	800.000
XS2305244241	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2311412865	0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2262077675	2,300 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS2089229806	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	0	1.000.000
XS2289408440	0,000 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	900.000	900.000
DE000NRWOMP9	0,950 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2121)	2.000.000	2.000.000
XS2235996217	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	1.300.000
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	900.000
XS2189786226	2,875 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	0	500.000
XS2291911282	0,000 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	200.000	200.000
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	1.000.000
XS2244322082	4,625 % Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	300.000	300.000
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	0	500.000
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	500.000
XS2196317742	2,000 % Ses S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	1.100.000
FR0014000C08	0,000 % SNCF S.A. Reg.S. v.20(2051)	1.200.000	1.200.000
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
XS2262065159	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	600.000
XS2290960876	0,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
DE000A3KNQA0	0,000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	700.000	700.000
CH0576402181	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.200.000	1.200.000
XS2259191430	1,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2050)	500.000	500.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	1.500.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR00140007L3	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.700.000	1.700.000
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	500.000	500.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	700.000
GBP			
XS2244418609	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
USD			
USG84228EP90	4,750 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	400.000
XS2281342878	0,000 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	800.000	800.000
XS2298459426	1,213 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2036)	400.000	400.000
FR00140027U2	0,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2310747915	0,000 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	1.400.000	1.400.000
XS2312746345	1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS2258558464	0,125 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	500.000
XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	600.000
FR00140011M0	0,625 % Icade S.A. Reg.S. v.21(2031)	700.000	700.000
XS2243298069	2,925 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	1.700.000
XS2250024010	0,375 % Investor AB EMTN Reg.S. v.20(2035)	700.000	700.000
XS2312723302	1,375 % Mondelez International Inc. v.21(2041)	1.600.000	1.600.000
XS2307853098	0,780 % NatWest Group Plc. EMTN Fix-to-Float Social Bond v.21(2030)	700.000	700.000
XS2289797248	0,905 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
XS2305026929	0,342 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	700.000	700.000
XS2293906199	0,106 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN v.21(2023)	1.300.000	1.300.000
XS2308620793	1,650 % Serbian Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	1.000.000
XS2282093769	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	700.000	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1107291541	6,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	0	700.000
DE000DL19VD6	1,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	0	400.000
DE000DL19VU0	1,375 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	800.000	800.000
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	800.000
XS2176621170	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	800.000
XS2238783778	2,875 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2083)	400.000	400.000
DE000LB2CPE5	4,000 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS2286012849	0,875 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	600.000	600.000
XS2241387252	0,214 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	400.000	400.000
XS2250008245	0,495 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029)	1.400.000	1.400.000
XS1492458044	3,125 % Mylan II BV Reg.S. v.16(2028)	0	850.000
XS2150006646	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	400.000
XS2228683350	3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	1.500.000
XS2326493728	0,000 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. v.21(2029)	200.000	200.000
XS2241400295	3,625 % OCI NV Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.000.000
XS2187529180	1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	200.000
XS2314265237	0,000 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2026)	600.000	600.000
XS2272358024	2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	900.000
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS2265968284	0,010 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2193983108	1,908 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	0	800.000
USD			
USF1R15XL357	4,625 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
USF2R125CH68	2,811 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.21(2041)	1.000.000	1.000.000
US251526CD98	3,547 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.20(2031)	0	1.000.000
US251526CF47	3,729 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.21(2032)	1.300.000	1.300.000
USG6594TAC79	2,332 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
USL7909AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS2232363586	4,750 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
XS2304340263	0,250 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2027)	500.000	500.000
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
Nicht notierte Wertpapiere			
GBP			
XS2303071992	0,000 % Bellis Acquisition Company Plc. Reg.S. v.21(2026)	600.000	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	200	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021	346	346
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	149	149
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	100	100
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.20(2021)	3.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 2021. 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.

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-/Briefspalten („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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

Sofern die 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	-105,06	nicht zutreffend	-57.599,51
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	186,29 %
Kostenanteil des Fonds	105,06	nicht zutreffend	26.680,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-100,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	206,00	nicht zutreffend	26.680,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-86,29 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
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 (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 ist
Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

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

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

