



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Yield Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	23
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	25
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	27
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	32

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 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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 Global High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Jahresbericht
01.10.2017 - 30.09.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Global High Yield Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen des globalen High-Yield-Corporates Marktes angelegt. Daneben können Pfandbriefe, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Staats- und Unternehmensanleihen von Schuldner aus Ländern der Developed und Emerging Markets erworben werden. Darüber hinaus kann auch in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Nullkuponanleihen) angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecke möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitgehend währungsgesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Global High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent und in Nordamerika bei 13 Prozent. Kleinere Engagements im Nahen Osten und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Der Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 96 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ergänzten das Portfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 13 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,47 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und sieben Monaten.

Der UnInstitutional Global High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,33 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,98	1,68	11,95	86,80

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

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,27 %
Frankreich	17,52 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,29 %
Großbritannien	10,61 %
Niederlande	9,50 %
Schweden	5,74 %
Spanien	5,01 %
Luxemburg	4,08 %
Irland	3,95 %
Finnland	3,55 %
Italien	2,29 %
Österreich	1,78 %
Dänemark	1,12 %
Tschechische Republik	0,92 %
Kanada	0,85 %
Türkei	0,09 %
Cayman Inseln	0,03 %
Wertpapiervermögen	99,60 %
Optionen	-0,25 %
Terminkontrakte	0,03 %
Credit Default Swaps	-1,19 %
Bankguthaben	0,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,69 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	26,02 %
Investitionsgüter	8,57 %
Hardware & Ausrüstung	8,40 %
Groß- und Einzelhandel	7,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,34 %
Automobile & Komponenten	6,59 %
Immobilien	5,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,18 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,01 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,18 %
Energie	3,16 %
Transportwesen	1,98 %
Verbraucherdienste	1,94 %
Medien	1,88 %
Software & Dienste	1,81 %
Versorgungsbetriebe	1,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,30 %
Banken	0,03 %
Wertpapiervermögen	99,60 %
Optionen	-0,25 %
Terminkontrakte	0,03 %
Credit Default Swaps	-1,19 %
Bankguthaben	0,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,69 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global High Yield Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	369,40	8.142	-52,77	45,37
30.09.2017	380,85	8.511	16,16	44,75
30.09.2018	338,01	7.659	-36,95	44,13

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 337.548.437,93)	336.593.906,76
Bankguthaben	391.245,14
Sonstige Bankguthaben	6.928.800,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	116.400,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.180.725,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.960.681,73
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.725.953,16
Sonstige Forderungen	5.635.478,43
	362.533.190,50

Optionen	-871.290,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.703.962,24
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-240.913,76
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-3.869.893,81
Zinsverbindlichkeiten	-7.257,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.665.641,44
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.722.059,58
Sonstige Passiva	-5.439.529,10
	-24.520.547,13

Fondsvermögen **338.012.643,37**

Umlaufende Anteile	7.659.177,000
Anteilwert	44,13 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	380.846.832,59
Ordentlicher Nettoertrag	10.241.187,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	589.158,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.521.601,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-87.467.655,62
Realisierte Gewinne	158.673.572,35
Realisierte Verluste	-152.238.574,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.072.037,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.515.697,12
Ausschüttung	-11.565.744,30
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	338.012.643,37

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30.
September 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	56.544,08
Zinsen auf Anleihen	12.600.931,02
Bankzinsen	-32.384,00
Erträge aus Wertpapierleihe	131.645,39
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	796.869,22
Sonstige Erträge	22.835,65
Ertragsausgleich	-743.224,19
Erträge insgesamt	12.833.217,17
Zinsaufwendungen	-25.255,87
Verwaltungsvergütung	-2.131.108,10
Pauschalgebühr	-354.226,31
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.326,50
Veröffentlichungskosten	-6.179,42
Taxe d'abonnement	-172.798,62
Sonstige Aufwendungen	-53.201,11
Aufwandsausgleich	154.065,92
Aufwendungen insgesamt	-2.592.030,01
Ordentlicher Nettoertrag	10.241.187,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	149.139,13
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,82

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.510.690,000
Ausgegebene Anteile	1.151.925,000
Zurückgenommene Anteile	-2.003.438,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.659.177,000

UnInstitutional Global High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
XS1756227309	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	5.000.000	0	5.000.000	101,4030	4.469.455,22	1,32
						4.469.455,22	1,32
EUR							
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	2.300.000	2.000.000	300.000	97,5440	292.632,00	0,09
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	700.000	101,6830	711.781,00	0,21
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	104,7500	523.750,00	0,15
XS1531338678	4,750 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.16(2024)	400.000	700.000	4.600.000	105,5250	4.854.150,00	1,44
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	200.000	0	2.500.000	100,9890	2.524.725,00	0,75
XS1265778933	3,125 % Cellnex Telecom S.A. EMTN v.15(2022)	700.000	0	4.700.000	106,8260	5.020.822,00	1,49
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)	0	0	100.000	100,6030	100.603,00	0,03
FR0013357852	1,750 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2030)	800.000	0	800.000	100,3320	802.656,00	0,24
FR0013357860	2,500 % Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	800.000	0	800.000	101,9320	815.456,00	0,24
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	3.600.000	2.000.000	1.600.000	98,0000	1.568.000,00	0,46
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000	3.400.000	101,2500	3.442.500,00	1,02
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	102,9380	3.088.140,00	0,91
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	11.500.000	0	11.500.000	100,3750	11.543.125,00	3,41
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	100,0000	1.200.000,00	0,36
XS1886399093	3,625 % Getlink Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	100,6250	2.012.500,00	0,60
XS1824462896	1,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	1.800.000	1.000.000	800.000	99,8330	798.664,00	0,24
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG v.13(2020)	1.400.000	0	3.900.000	104,6330	4.080.687,00	1,21
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	950.000	96,5000	916.750,00	0,27
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024) ²⁾	16.400.000	1.000.000	15.400.000	99,8540	15.377.516,00	4,55
XS1799640666	3,625 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2026)	1.400.000	1.000.000	400.000	101,3750	405.500,00	0,12
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	1.300.000	1.000.000	300.000	100,7000	302.100,00	0,09
XS1720690889	4,000 % Matterhorn Telecom S.A. Reg.S. v.17(2027)	3.350.000	2.650.000	700.000	94,6640	662.648,00	0,20
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024) ²⁾	0	0	2.300.000	98,1250	2.256.875,00	0,67
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	1.450.000	1.000.000	450.000	105,3750	474.187,50	0,14
FR0010804500	4,875 % Orano S.A. EMTN v.09(2024)	3.000.000	0	3.000.000	102,3750	3.071.250,00	0,91
XS1857022609	2,375 % OTE Plc. Reg.S. v.18(2022)	6.000.000	4.000.000	2.000.000	102,6250	2.052.500,00	0,61
FI4000331004	4,125 % Outokumpu Oyj v.18(2024)	8.500.000	4.000.000	4.500.000	100,5700	4.525.650,00	1,34
XS1734229203	4,250 % Perstorp Holding AB Reg.S. FRN v.17(2022)	7.700.000	4.000.000	3.700.000	100,4770	3.717.649,00	1,10
XS1734230391	10,000 % Prague CE S.a.r.l. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.17(2022)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	104,7350	1.047.350,00	0,31
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	600.000	106,4700	638.820,00	0,19
XS1698063739	3,375 % Residomo Sro Reg.S. v.17(2024)	3.100.000	0	3.100.000	100,6250	3.119.375,00	0,92
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	900.000	0	900.000	97,1250	874.125,00	0,26
XS1878266326	1,375 % Stedin Holding N.V. EMTN v.18(2028)	2.900.000	1.900.000	1.000.000	98,5370	985.370,00	0,29
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyi EMTN Reg.S. v.16(2023) ²⁾	0	1.000.000	800.000	105,8670	846.936,00	0,25
XS1199954691	1,250 % Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	0	1.000.000	1.000.000	87,7000	877.000,00	0,26
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023) ²⁾	0	2.000.000	4.100.000	95,0660	3.897.706,00	1,15
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	9.000.000	1.000.000	8.000.000	81,0000	6.480.000,00	1,92
FR0012188456	2,250 % Vallourec S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.300.000	83,3570	1.083.641,00	0,32
						96.993.139,50	28,72
USD							
US345397YH03	2,262 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2019)	3.000.000	0	3.000.000	99,6840	2.574.926,81	0,76
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S.14(2021)	0	0	2.000.000	100,5000	1.730.669,88	0,51
US532716AK37	6,950 % L Brands Inc. v.03(2033)	200.000	0	1.200.000	81,4857	841.939,38	0,25
US654902AB18	5,375 % Nokia Oyj v.09(2019)	7.576.000	0	7.576.000	101,5011	6.621.080,89	1,96
US872456AA66	7,175 % Telecom Italia Capital S.A. v.09(2019)	2.000.000	0	2.000.000	101,8750	1.754.348,20	0,52
USG87621AL52	6,150 % Tesco Plc. Reg.S. v.07(2037)	0	0	1.000.000	104,3750	898.699,85	0,27
						14.421.665,01	4,27
						115.884.259,73	34,31
Börsengehandelte Wertpapiere							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	600.000	101,2910	607.746,00	0,18
XS1468538035	4,250 % Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	104,7500	733.250,00	0,22
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	0	1.000.000	2.200.000	113,5630	2.498.386,00	0,74
XS1713858576	3,500 % Bormioli Pharma Bidco S.R.L. Reg.S. FRN v.17(2024)	650.000	0	650.000	97,5000	633.750,00	0,19
XS1600514696	6,000 % Burger King France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000	2.000.000	105,8860	2.117.720,00	0,63
XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v17(2025) ²⁾	7.800.000	3.000.000	4.800.000	99,5010	4.776.048,00	1,41
XS1827600724	4,000 % Chemours Co. v.18(2026)	6.000.000	4.000.000	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,59
XS1599406839	3,250 % Colfax Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.200.000	101,6760	1.220.112,00	0,36
XS1713568811	4,250 % Constellium NV Reg.S. v.17(2026)	500.000	0	500.000	101,7500	508.750,00	0,15
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.700.000	106,5010	2.875.527,00	0,85
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	3.500.000	3.000.000	500.000	96,0000	480.000,00	0,14
XS1227287221	3,375 % Crown European Holding S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	103,5000	724.500,00	0,21
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	102,0000	612.000,00	0,18
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,2500	1.473.750,00	0,44
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.000.000	107,0000	3.210.000,00	0,95
XS1841967356	7,000 % DKT FINANCE APS Reg.S. v.18(2023)	3.100.000	0	3.100.000	106,8750	3.313.125,00	0,98
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022) ²⁾	4.000.000	0	4.000.000	81,7590	3.270.360,00	0,97
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	1.100.000	103,7510	1.141.261,00	0,34
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	2.400.000	0	2.400.000	99,1250	2.379.000,00	0,70
XS1703900164	2,375 % EC Finance Plc. Reg.S. v.17(2022)	100.000	0	100.000	100,0000	100.000,00	0,03
XS1225112272	3,000 % Elis S.A. Reg.S. v.15(2022)	4.400.000	0	9.180.000	101,6250	9.329.175,00	2,76
XS1843460103	6,875 % Financial & Risk US Holdings Inc. Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,8000	998.000,00	0,30
XS1496175743	3,250 % FNAC Darty Reg.S. v.16(2023)	0	2.000.000	400.000	103,0000	412.000,00	0,12
XS1333193875	3,750 % Goodyear Dunlop Tires Europe BV Reg.S. v.15(2023)	0	0	600.000	102,2500	613.500,00	0,18
XS1812087598	3,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026) ²⁾	6.000.000	1.000.000	5.000.000	93,8750	4.693.750,00	1,39
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	0	1.000.000	600.000	104,2600	625.560,00	0,19
XS1204434028	4,750 % International Game Technology Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	108,0100	1.080.100,00	0,32
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,5000	1.950.000,00	0,58
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	250.000	900.000	250.000	93,3750	233.437,50	0,07
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	5.200.000	0	5.200.000	104,4000	5.428.800,00	1,61
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2023) ²⁾	4.600.000	0	4.600.000	56,5100	2.599.460,00	0,77
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	98,3450	4.327.180,00	1,28
XS0473114543	5,500 % Lafarge S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	284.000	106,6200	302.800,80	0,09
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co v.17(2027)	0	0	100.000	102,7500	102.750,00	0,03
XS1028411152	7,125 % LGE Holdco VI BV Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000	1.500.000	107,0650	1.605.975,00	0,48
XS1849558900	6,250 % LHMC Finco SarL Reg.S. v.18(2023) ²⁾	1.600.000	0	1.600.000	103,6250	1.658.000,00	0,49
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	103,3220	413.288,00	0,12
XS1591779399	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	200.000	0	1.200.000	102,9370	1.235.244,00	0,37
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024) ²⁾	0	0	1.200.000	94,0610	1.128.732,00	0,33
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	1.600.000	1.000.000	3.400.000	103,1210	3.506.114,00	1,04
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	6.800.000	109,7910	7.465.788,00	2,21
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	0	1.000.000	4.000.000	99,9060	3.996.240,00	1,18
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	700.000	0	700.000	96,0000	672.000,00	0,20
XS1690645129	5,000 % Nidda BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	200.000	0	1.000.000	99,3680	993.680,00	0,29
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding AG Reg.S. v17(2024)	300.000	0	1.500.000	100,2610	1.503.915,00	0,44
XS1577963058	4,500 % Norican Group ApS Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	96,6090	483.045,00	0,14
XS1713466149	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. FRN v.18(2025)	3.200.000	0	3.200.000	95,3590	3.051.488,00	0,90
XS1713466222	5,000 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.18(2025)	2.500.000	0	2.500.000	93,5000	2.337.500,00	0,69
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à.r.l. Reg.S. v.18(2023)	3.100.000	250.000	2.850.000	97,0170	2.764.984,50	0,82
XS0542593792	6,750 % OI European Group BV EMTN v.10(2020)	0	0	500.000	112,9960	564.980,00	0,17
XS0908230781	4,875 % OI European Group BV EMTN v.13(2021)	0	1.000.000	200.000	110,8910	221.782,00	0,07
XS0982711714	4,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2025)	2.000.000	0	2.000.000	103,0400	2.060.800,00	0,61
XS1091770161	3,625 % Phoenix PIB Dutch Finance BV v.14(2021)	0	799.000	201.000	107,6820	216.440,82	0,06
DE000A2E4YY0	2,500 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	1.800.000	100,2500	1.804.500,00	0,53
DE000A2G8WA3	3,000 % ProGroup AG Reg.S. v.18(2026) ²⁾	5.400.000	0	5.400.000	100,7000	5.437.800,00	1,61
XS1684387456	2,875 % Quintiles IMS Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	3.000.000	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,29
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	5.600.000	0	5.600.000	96,5000	5.404.000,00	1,60
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000	1.200.000	101,7000	1.220.400,00	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1716833352	2,125 % Rexel S.A. v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	97,6250	2.440.625,00	0,72
XS1117298676	3,375 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.15(2022)	2.880.000	0	3.880.000	101,6250	3.943.050,00	1,17
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	103,2500	2.065.000,00	0,61
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	0	0	700.000	103,2320	722.624,00	0,21
XS1756359045	5,375 % Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	99,8750	1.997.500,00	0,59
XS1074396927	3,250 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	107,2080	2.144.160,00	0,63
XS1117298759	2,750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	1.000.000	1.500.000	105,1240	1.576.860,00	0,47
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.900.000	104,0000	3.016.000,00	0,89
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026) ²⁾	4.700.000	0	4.700.000	103,0750	4.844.525,00	1,43
XS1221105759	2,875 % SPCM S.A. Reg.S. v.15(2023)	3.889.000	0	8.689.000	101,2500	8.797.612,50	2,60
XS1885682036	6,500 % Starfruit Finco BV/Starfruit US Holdco LLC Reg.S. v.18(2026)	500.000	0	500.000	100,8750	504.375,00	0,15
XS1757821688	2,000 % Summit Germany Ltd. Reg.S. v.18(2025)	6.400.000	2.000.000	4.400.000	96,2500	4.235.000,00	1,25
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	0	0	6.200.000	100,9290	6.257.598,00	1,85
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	4.500.000	103,7080	4.666.860,00	1,38
XS1859258383	6,000 % Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2026)	3.400.000	0	3.400.000	101,1250	3.438.250,00	1,02
XS1814546013	3,875 % Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	2.550.000	0	2.550.000	91,5220	2.333.811,00	0,69
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	3.800.000	1.000.000	2.800.000	107,0000	2.996.000,00	0,89
SE0010832071	6,500 % Transcom Holding AB v.18(2023)	3.000.000	2.200.000	800.000	93,5140	748.112,00	0,22
XS1117297603	4,000 % UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	10.000	90.000	103,3350	93.001,50	0,03
XS1700480160	6,625 % Vallourec S.A. Reg.S. v.17(2022)	1.150.000	1.000.000	150.000	105,6300	158.445,00	0,05
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	3.200.000	2.000.000	1.200.000	102,7550	1.233.060,00	0,36
XS1310477895	6,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.350.000	103,6690	1.399.531,50	0,41
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	10.000.000	8.000.000	2.000.000	101,5000	2.030.000,00	0,60
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024) ²⁾	0	0	7.200.000	98,7000	7.106.400,00	2,10
XS1708450215	2,750 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	500.000	0	500.000	93,7500	468.750,00	0,14
XS1708450488	2,625 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	700.000	0	700.000	93,6100	655.270,00	0,19
XS1708450561	3,125 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025)	7.600.000	1.800.000	5.800.000	90,8600	5.269.880,00	1,56
XS1577948687	4,125 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. FRN v.17(2023)	1.500.000	0	1.500.000	95,8750	1.438.125,00	0,43
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	800.000	0	800.000	95,7500	766.000,00	0,23
						195.449.920,12	57,82
GBP							
XS1272329621	7,750 % Cognita Financing Plc. Reg.S. v.15(2021)	558.000	0	5.758.000	101,9500	6.592.858,27	1,95
XS1602280676	4,250 % Drax FinCo Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	102,1250	1.949.825,92	0,58
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	750.000	96,7500	814.942,72	0,24
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	300.000	102,6250	345.771,56	0,10
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	3.000.000	1.600.000	100,5990	1.807.708,89	0,53
						11.511.107,36	3,40
USD							
US058498AU01	4,375 % Ball Corporation v.15(2020)	0	0	1.000.000	101,5505	874.380,06	0,26
USU07265AH17	4,875 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.18(2048)	400.000	0	400.000	97,0960	334.410,19	0,10
US345397XT59	2,943 % Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2019)	4.000.000	0	4.000.000	100,0248	3.444.973,31	1,02
US47010BAD64	4,250 % Jaguar Land Rover Automotive Plc.144A v.14(2019)	4.450.000	0	4.450.000	100,1975	3.839.149,95	1,14
US68389XAG07	5,000 % Oracle Corporation v.09(2019)	5.000.000	0	5.000.000	101,7530	4.380.618,22	1,30
USN82008AM02	3,300 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV Reg.S. v.16(2046)	0	0	700.000	86,1490	519.237,99	0,15
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance III BV v.18(2024)	200.000	0	200.000	101,2500	174.358,53	0,05
US88167AAK79	6,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2028)	200.000	0	200.000	105,3920	181.491,30	0,05
						13.748.619,55	4,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						220.709.647,03	65,29
Anleihen						336.593.906,76	99,60
Wertpapiervermögen						336.593.906,76	99,60
Optionen							
Short-Positionen							
EUR							
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/2,750		0	10.000.000	-10.000.000		-32.020,00	-0,01
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,000		0	10.000.000	-10.000.000		-95.030,00	-0,03
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/2,750		0	20.000.000	-20.000.000		-64.040,00	-0,02
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/2,500		0	10.000.000	-10.000.000		-16.350,00	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
	Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/2,750	0	10.000.000	-10.000.000		-32.020,00	-0,01
	Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/2,500	0	100.000.000	-100.000.000		-163.500,00	-0,05
	Call on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/2,750	0	10.000.000	-10.000.000		-32.020,00	-0,01
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS Dezember 2018/2,500	0	50.000.000	-50.000.000		-81.750,00	-0,02
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,125	50.000.000	60.000.000	-10.000.000		-143.020,00	-0,04
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Dezember 2018/3,750	0	50.000.000	-50.000.000		-113.450,00	-0,03
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Dezember 2018/3,250	0	10.000.000	-10.000.000		-48.810,00	-0,01
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,250	0	10.000.000	-10.000.000		-27.950,00	-0,01
	Put on J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,375	0	10.000.000	-10.000.000		-21.330,00	-0,01
						-871.290,00	-0,25
Short-Positionen						-871.290,00	-0,25
Optionen						-871.290,00	-0,25
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	1.520	1.010	510		116.400,00	0,03
						116.400,00	0,03
Long-Positionen						116.400,00	0,03
Terminkontrakte						116.400,00	0,03
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./HeidelbergCement AG v.09(2019) CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-971.135,50	-0,29
	Barclays Bank Plc./LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000		-1.877,84	0,00
	Barclays Bank Plc./Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.18(2018)	50.000.000	40.000.000	10.000.000		-119.137,30	-0,04
	Barclays Bank PLC/Nokia Oyi CDS v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000		-798.142,24	-0,24
	Barclays Bank Plc./Renault S.A. EMTN CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-19.864,90	-0,01
	Barclays Bank Plc./Wendel S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-935.599,15	-0,28
	Barclays Bank Plc./Wendel S.A. CDS v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000		-374.239,66	-0,11
	BNP Paribas S.A., Paris/Bertelsmann SE & Co. KGaA v.18(2019)	5.000.000	0	5.000.000		-34.884,55	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-70.847,90	-0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Dte. Post AG v.18(2019)	5.000.000	0	5.000.000		-35.380,05	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Nokia Oyi CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-997.677,80	-0,30
	BNP Paribas S.A., Paris/Peugeot S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-893.782,50	-0,26
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-14.853,90	0,00
	Citigroup Global Markets Ltd./Bertelsmann SE & Co. KGaA CDS v.18(2019)	5.000.000	0	5.000.000		-34.884,55	-0,01
	Citigroup Global Markets Ltd./Dte. Post AG CDS v.18(2019)	5.000.000	0	5.000.000		-35.380,05	-0,01
	Citigroup Global Markets Ltd./Peugeot S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-893.782,50	-0,26
	Citigroup Global Markets Ltd./Wendel S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-935.599,15	-0,28
	Citigroup Global Markets Ltd./Wendel S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-935.599,15	-0,28
	Goldman Sachs International., London/Daimler AG EMTN Reg.S. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-39.868,25	-0,01
	Goldman Sachs International., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.18(2018)	10.000.000	0	10.000.000		-119.137,30	-0,04
	Goldman Sachs International., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.18(2018)	50.000.000	0	50.000.000		-595.686,50	-0,18
	J.P. Morgan Securities Plc., London/BMW Finance NV EMTN Reg.S. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-90.720,55	-0,03
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-59.786,90	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-59.786,90	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Lufthansa AG CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-59.786,90	-0,02
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-479.191,10	-0,14
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	0	20.000.000		-324.778,40	-0,10
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	0	10.000.000		-162.389,20	-0,05
	J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000		-4.694,60	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
J.P. Morgan Securities Plc., London/Peugeot S.A. EMTN CDS v.18(2023)		5.000.000	0	5.000.000		-893.782,50	-0,26
J.P. Morgan Securities Plc., London/UPC Holding B.V. CDS v.18(2023)		5.000.000	0	5.000.000		-863.646,40	-0,26
						-11.855.924,19	-3,54
Gekauft						-11.855.924,19	-3,54
Verkauft							
EUR							
Barclays Bank Plc., London/Novafives S.A.S. CDS v.15(2020)		0	0	-1.000.000		77.822,24	0,02
Barclays Bank Plc./Auchan Holding S.A. EMTN CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-756,90	0,00
Barclays Bank PLC./Carrefour S.A. EMTN v.13(2019) CDS v.18(2023)		0	10.000.000	-10.000.000		113.931,00	0,03
Barclays Bank Plc./Imperial Brands Finance Plc. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		57.214,80	0,02
Barclays Bank Plc./Leonardo S.p.A. EMTN CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		820.838,85	0,24
Barclays Bank Plc./SSE Plc. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		110.306,65	0,03
Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV Reg.S. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-99.006,35	-0,03
Barclays Bank Plc./Syngenta Finance NV CDS v.18(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		-86.516,85	-0,03
Barclays Bank Plc./Techem GmbH CDS v.16(2020)		0	0	-1.000.000		107.752,32	0,03
Barclays Bank Plc./Tele Denmark AS v.11(2018) CDS v.16(2020)		0	0	-3.000.000		31.630,74	0,01
Barclays Bank Plc./Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2023)		0	3.000.000	-3.000.000		70.355,52	0,02
Barclays Bank Plc./United Utilities Plc. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		67.663,75	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Carrefour S.A. EMTN CDS v.18(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		71.300,20	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Imperial Brands Finance Plc. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		57.214,80	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Rexel S.A. CDS v.18(2023)		0	6.000.000	-6.000.000		1.038.175,14	0,31
BNP Paribas S.A., Paris/Südzucker International Finance BV Reg.S. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-99.006,35	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. EMTN CDS v.18(2023)		0	6.000.000	-6.000.000		32.127,12	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/thyssenkrupp AG CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-37.891,85	-0,01
Citigroup Global Markets Ltd., London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		96.485,17	0,03
Citigroup Global Markets Ltd./Bayer AG CDS v.18(2023)		0	3.000.000	-3.000.000		50.566,26	0,01
Citigroup Global Markets Ltd./Fiat Chrysler Automobiles CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		808.862,90	0,24
Citigroup Global Markets Ltd./Novafives S.A.S. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		50.909,70	0,02
Citigroup Global Markets Ltd./Telecom Italia S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-331.110,95	-0,10
Citigroup Global Markets Ltd./Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		89.755,32	0,03
Credit Suisse International, London/Enel S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		33.187,05	0,01
Credit Suisse International, London/TDC A/S CDS v.18(2022)		0	3.000.000	-3.000.000		-33.706,98	-0,01
Credit Suisse International, London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-260.283,50	-0,08
Credit Suisse International, London/Telefonica Emisiones S.A.U. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		28.294,10	0,01
Goldman Sachs International., London/ArcelorMittal CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		861.114,20	0,25
Goldman Sachs International., London/Auchan Holding S.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-756,90	0,00
Goldman Sachs International., London/Bayer AG EMTN Reg.S. CDS v.18(2023)		0	2.000.000	-2.000.000		33.710,84	0,01
Goldman Sachs International., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		-148.573,66	-0,04
Goldman Sachs International., London/Enel S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		7.052,35	0,00
Goldman Sachs International., London/Enel S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		33.187,05	0,01
Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		808.862,90	0,24
Goldman Sachs International., London/Südzucker International Finance BV CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-145.019,55	-0,04
Goldman Sachs International., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		-260.283,50	-0,08
Goldman Sachs International., London/Vodafone Group Plc. CDS v.18(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		88.114,65	0,03
Goldman Sachs International., London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		96.485,17	0,03
Goldman Sachs International., London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		96.485,17	0,03
Goldman Sachs International., London/Wind Tre S.p.A. Reg.S. CDS v.18(2023)		0	2.000.000	-2.000.000		192.970,34	0,06
Goldman Sachs International., London/Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2025) CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		96.485,17	0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Bayer AG EMTN Reg.S. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		84.277,10	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Bayer AG EMTN Reg.S. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		84.277,10	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		56.965,50	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2019)		0	3.000.000	-3.000.000		-75.581,49	-0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)		0	1.000.000	-1.000.000		-148.573,66	-0,04
J.P. Morgan Securities Plc., London/Cellnex Telecom S.A. EMTN CDS v.18(2022)		0	3.000.000	-3.000.000		511.237,71	0,15
J.P. Morgan Securities Plc., London/Elis S.A. CDS v.17(2022)		0	0	-4.000.000		607.441,36	0,18
J.P. Morgan Securities Plc., London/Enel S.p.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		33.187,05	0,01
J.P. Morgan Securities Plc., London/Novafives CDS v.18(2023)		0	2.000.000	-2.000.000		101.819,42	0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		865.146,00	0,26
J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. Reg.S. CDS v.18(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		865.146,00	0,26
J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance NV EMTN CDS v.18(2022)		0	5.000.000	-5.000.000		-86.516,85	-0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance NV EMTN CDS v.18(2023)		0	4.000.000	-4.000.000		-86.162,48	-0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance NV EMTN CDS v.18(2023)	0	1.000.000	-1.000.000		-21.540,62	-0,01	
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Techem CDS v.15(2020)	0	0	-2.000.000		215.504,64	0,06	
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Techem v.12(2019) CDS v.15(2020)	0	0	-1.000.000		96.589,95	0,03	
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019) CDS v.17(2018)	0	0	-3.000.000		5.167,32	0,00	
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN CDS v.18(2022)	0	7.000.000	-7.000.000		66.986,71	0,02	
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)	0	2.000.000	-2.000.000		192.970,34	0,06	
						7.994.289,23	2,36	
USD								
	BNP Paribas S.A., Paris/General Electric Co. v.12(2022) CDS v.18(2023)	0	5.000.000	-5.000.000		45.160,88	0,01	
	Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)	0	4.000.000	-4.000.000		-65.720,41	-0,02	
	Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Fin.Co. CDS v.18(2023)	0	2.000.000	-2.000.000		-32.860,20	-0,01	
	J.P. Morgan Securities Plc., London/General Electric Co. CDS v.18(2023)	0	5.000.000	-5.000.000		45.160,88	0,01	
						-8.258,85	-0,01	
Verkauf							7.986.030,38	2,35
Credit Default Swaps							-3.869.893,81	-1,19
Bankguthaben - Kontokorrent							391.245,14	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							5.652.275,28	1,69
Fondsvermögen in EUR							338.012.643,37	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
GBP/EUR	Währungskäufe	4.000.000,00	4.488.279,98	1,33
EUR/CHF	Währungsverkäufe	5.000.000,00	4.408.902,81	1,30
EUR/GBP	Währungsverkäufe	15.400.000,00	17.279.877,92	5,11
EUR/USD	Währungsverkäufe	24.000.000,00	20.621.727,92	6,10

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CHF			
CH0333827472	0,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV v.16(2018)	2.000.000	2.000.000
EUR			
XS1533914591	4,125 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	800.000
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	0	400.000
XS1694628287	7,250 % Almaviva-The Italian Innovation Co. S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	900.000	900.000
XS1616407869	0,000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. Reg.S. v.17(2019)	0	600.000
XS1878190757	0,131 % Amadeus IT Group S.A. EMTN FRN v.18(2022)	2.200.000	2.200.000
XS1878191052	0,875 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	1.700.000	1.700.000
XS0995039806	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.13(2017)	0	2.000.000
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	1.500.000
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	400.000
XS1730873731	0,950 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.17(2023)	1.300.000	1.300.000
FR0013310455	1,375 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN v.18(2030)	2.100.000	2.100.000
XS1642700766	4,000 % Banijay Group S.A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	1.100.000
XS1840618059	1,500 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	1.900.000	1.900.000
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	1.500.000	1.500.000
DE000A1ROTU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	500.000	1.000.000
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	3.700.000	3.700.000
XS1873143645	1,000 % BMW Finance NV EMTN v.18(2025)	3.600.000	3.600.000
XS1823246803	1,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2026)	2.300.000	2.300.000
XS1851277969	0,900 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)	1.800.000	1.800.000
XS1851278777	1,594 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2028)	3.100.000	3.100.000
BE0002601798	1,250 % Bpost S.A. v.18(2026)	2.800.000	2.800.000
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD v.18(2025)	4.600.000	4.600.000
XS1401125346	2,125 % BUZZI UNICEM S.p.A. v.16(2023)	300.000	300.000
FR0011765825	4,498 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	400.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	1.900.000
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	2.200.000	2.200.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.200.000	2.000.000
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	600.000
XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	700.000	700.000
FR0013357845	0,875 % Compagnie Générale de Etablissements Michelin v.18(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	900.000
XS1719154657	0,000 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	800.000	800.000
XS1719154574	0,500 % Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1654544136	5,625 % Diamond (BC) BV Reg.S. v.17(2025)	0	850.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1772374770	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2033)	3.100.000	3.100.000
XS1828032786	1,375 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	2.500.000	2.500.000
XS1828033834	2,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	3.600.000	3.600.000
XS1111324700	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	200.000
FR0013344686	1,375 % Engie S.A. EMTN v.18(2028)	4.000.000	4.000.000
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	1.500.000
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	500.000
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	200.000
XS1013954646	2,375 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2025)	3.300.000	3.300.000
DE000A2LQ5M4	1,750 % Hochtief AG EMTN v.18(2025)	3.000.000	3.000.000
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	0	2.900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1725677543	1,625 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	2.400.000	2.400.000
XS1855440019	0,750 % Innogy Finance BV v.18(2022)	3.900.000	3.900.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	1.800.000	1.800.000
DE000A1919H2	2,500 % JAB Holdings BV v.18(2029)	1.900.000	1.900.000
XS1591416679	2,625 % K+S AG Reg.S. v.17(2023)	0	5.750.000
XS0182242247	5,750 % Leonardo S.p.A. EMTN v.03(2018)	0	3.000.000
XS0458887030	5,250 % Leonardo S.p.A. v.09(2022)	0	1.000.000
FI4000282629	2,750 % Metsa Board Oyi v.17(2027)	600.000	3.300.000
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	2.100.000
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	200.000	1.400.000
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	1.700.000
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	2.600.000	10.800.000
XS1413583839	1,168 % Opel Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	800.000
FR0010941690	3,500 % Orano S.A. EMTN v.10(2021)	0	2.000.000
FR0011439975	7,375 % Peugeot S.A. v.13(2018)	0	100.000
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	1.900.000	1.900.000
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2037)	1.400.000	1.400.000
XS1533922776	3,250 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	2.100.000
XS1301052202	2,000 % Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	0	3.000.000
DE000A2G8V57	0,000 % SAP SE FRN v.18(2021)	4.200.000	4.200.000
XS1756356371	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	4.000.000	4.000.000
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.800.000	1.800.000
XS1877892148	1,250 % SKF AB v.18(2025)	1.500.000	1.500.000
XS0918548644	4,625 % Softbank Corporation Reg.S. v.13(2020)	0	2.000.000
XS1266662763	4,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	500.000
XS1266662334	4,750 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	450.000
XS1266661013	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2027)	0	250.000
XS1684385161	3,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2025)	0	2.000.000
XS1684385591	4,000 % SoftBank Group Corporation v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	11.600.000	11.600.000
XS1875284702	1,375 % SSE Plc. Green Bond EMTN v.18(2027)	2.700.000	2.700.000
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	900.000	7.400.000
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	4.200.000	4.200.000
XS1724873275	1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	5.000.000	5.000.000
XS1698218523	2,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.17(2027)	800.000	800.000
XS1846631049	2,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.18(2026)	5.700.000	5.700.000
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	900.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson Reg.S. v.17(2024)	0	1.300.000
XS1681770464	5,000 % Tendam Brands S.A.U. Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	3.200.000
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	3.000.000	3.000.000
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	4.800.000	4.800.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	1.300.000	1.300.000
XS1789745137	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2022)	2.200.000	2.200.000
XS1172436211	6,750 % Thomas Cook Finance Plc. Reg.S. v.15(2021)	0	1.137.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	1.800.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	4.700.000
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	2.800.000
XS1874122770	1,023 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2027)	1.700.000	1.700.000
XS1874122267	1,491 % Total Capital International S.A. EMTN v.18(2030)	600.000	600.000
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1873209172	1,375 % Unilever NV v.18(2030)	1.500.000	1.500.000
XS1366739552	0,471 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	0	1.100.000
FR0013342334	1,500 % Valéo S.A. EMTN v.18(2025)	900.000	900.000
XS1865186594	0,250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.18(2021)	3.100.000	3.100.000
XS1865186321	1,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.18(2023)	1.800.000	1.800.000
XS1865186677	1,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.18(2025)	1.600.000	1.600.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN v.18(2023)	2.100.000	2.100.000
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	4.800.000
GBP			
XS1622391552	4,250 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
XS1622392014	4,875 % CPUK Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1808392325	8,500 % Jewel UK bondco Plc. Reg.S. v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1709298969	7,750 % Shop Direct Funding Plc. Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
XS0159013142	5,500 % Tesco Plc. EMTN v.02(2033)	0	2.000.000

USD

US14912L6Y28	2,100 % Caterpillar Financial Services Corporation v.17(2020)	0	2.200.000
US35802XAA19	6,500 % Fresenius Medical Care US Finance II Inc. 144a v.11(2018)	811.000	811.000
USY27183AA39	9,875 % Global Ship Lease Inc. Reg.S. v.17(2022)	500.000	500.000
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	0	1.400.000
XS1266660635	5,375 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
XS1266660122	6,000 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1684384511	4,750 % SoftBank Group Corporation v.17(2024)	0	2.300.000
XS1684384867	5,125 % SoftBank Group Corporation v.17(2027)	0	2.200.000
US87927VAU26	6,999 % Telecom Italia Capital S.A. v.08(2018)	1.500.000	1.500.000
US89236TDE29	1,400 % Toyota Motor Credit Corporation v.16(2019)	0	700.000
US912828VWV69	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	7.000.000	7.000.000
US912828P535	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2019)	3.000.000	3.000.000
US9128283579	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2020)	4.000.000	4.000.000
US9128284N73	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	4.000.000	4.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	0	2.300.000
XS1181246775	5,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1577952440	4,750 % Altice Finco S.A. Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1859337419	5,875 % Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	5.800.000	5.800.000
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	2.600.000	2.800.000
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
XS0903269370	5,500 % Belden Inc. EMTN S. Reg.S. v.13(2023)	0	86.000
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	8.200.000
XS1117299211	3,375 % Campofrío Food Group S.A. Reg.S. v.15(2022)	400.000	800.000
XS1110862148	3,250 % Celanese US Holdings LLC v.14(2019)	0	850.000
XS1382783527	6,125 % Chemours Co. v.16(2023)	0	1.000.000
XS1227583033	5,875 % Cirsia Funding Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	100.000
XS1713715628	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	500.000	500.000
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	4.900.000	4.900.000
XS1881574591	0,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1881593971	0,000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1240984754	4,750 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.15(2022)	500.000	500.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	2.300.000	3.800.000
XS1688573903	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	1.900.000
XS1713464953	5,375 % Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC Reg.S. v.18(2023)	100.000	100.000
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
XS0982711045	6,750 % Empark Funding S.A. Reg.S. v.13(2019)	0	950.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	8.450.000	8.450.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	0	950.000
XS1384278203	3,625 % Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	800.000
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	900.000
XS0576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. v.10(2021)	0	500.000
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	0	600.000
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	0	3.500.000
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	1.200.000
XS1265973047	7,250 % Horizon Holdings I S.A.S. Reg.S. v.15(2023)	0	1.800.000
XS1265903937	5,125 % Horizon Holdings III S.A.S. Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1739592142	4,875 % Inter Media and Communication S.p.A. v.17(2022)	4.600.000	4.600.000
XS0564487568	6,625 % International Game Technology Plc. v.10(2018)	0	1.000.000
XS1196817156	1,500 % Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	0	500.000
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	1.900.000	1.900.000
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	729.000
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	200.000	1.100.000
XS1771723167	1,625 % McKesson Corporation v.18(2026)	1.700.000	1.700.000
XS1801129286	2,125 % Mylan Inc. v.18(2025)	2.900.000	2.900.000
XS1691349796	0,918 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.500.000
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	2.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1028950886	4,500 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	300.000
XS1207101418	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	2.600.000
XS0956139264	4,250 % Picard Groupe SAS Reg.S. v.13(2019)	0	1.314.842
XS1735583095	5,375 % Platin 1426 GmbH Reg.S. v.17(2023)	1.600.000	1.600.000
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	4.100.000
XS1207120475	4,125 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.15(2023)	0	2.000.000
XS1492822033	3,500 % Quintiles IMS Inc. Reg.S. v.16(2024)	0	4.300.000
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	800.000
XS1608040090	3,875 % Senvion Holding GmbH Reg.S. v.17(2022)	0	900.000
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	500.000	2.650.000
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	0	2.000.000
XS0783934838	7,875 % Techem Energy Meteriong Service GmbH & Co. KG v.12(2020)	0	2.100.000
XS1266726592	4,875 % Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	0	500.000
XS1681774888	5,250 % Tendam Brands S.A.U. Reg.S. FRN v.17(2024)	0	900.000
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S v.16(2022)	0	1.700.000
XS0929660974	6,875 % Trionista TopCo GmbH v.13(2021)	0	2.000.000
XS0862322947	5,750 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.12(2023)	0	801.900
XS0877974062	5,125 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG v.13(2023)	0	874.800
XS1199438174	3,750 % Unitymedia KabelBW GmbH Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
XS1150437579	4,000 % Unitymedia NRW GmbH / Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg.S. v.14(2025)	0	550.000
XS1629969327	3,875 % UPC Holding BV Reg.S. v.17(2029)	0	3.100.000
XS1082636876	4,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2020)	0	1.900.000
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	2.600.000
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	800.000
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	0	1.700.000

GBP

XS1555173019	5,000 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S v.17(2027)	0	700.000
XS1489364395	2,875 % WPP Finance 2013 Reg.S. EMTN v.16(2046)	0	2.500.000

USD

US02154CAE30	7,500 % Altice Financing S.A. 144A v.16(2026)	1.000.000	1.200.000
US67054KAA79	7,375 % Altice France S.A. 144A v.16(2026)	0	2.400.000
US00206RGD89	3,490 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	500.000	500.000
USU07265AE85	4,250 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.18(2025)	500.000	500.000
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.18(2028)	900.000	900.000
USU07265AG34	4,625 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.18(2038)	1.000.000	1.000.000
US37045XAB29	6,750 % General Motors Financial Co. v.12(2018)	0	1.000.000
USN8540WAA29	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.18(2024)	200.000	200.000
USN8540WAB02	6,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
US89236TDN28	1,964 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.17(2019)	0	1.535.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Deutschland

DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	206.000	394.000
--------------	-----------------------------------	---------	---------

Optionen

EUR

Barclays Bank Plc.(London Branch)/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/4,500	10.000.000	0
Call on Barclay Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,750	10.000.000	10.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,625	5.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250	10.000.000	10.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	40.000.000	40.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	5.000.000	0
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500	60.000.000	60.000.000
Call on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/3,000	10.000.000	10.000.000
Call on Barclays Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,750	70.000.000	70.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	10.000.000	10.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,125	80.000.000	80.000.000
Call on BNP Paribas S.A.; Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,625	10.000.000	10.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,750	10.000.000	10.000.000
Call on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/3,000	30.000.000	30.000.000
Call on BNP/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500	10.000.000	10.000.000
Call on BNP/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,875	10.000.000	10.000.000
Call on CITIGROUP GLOBAL MARKETS/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,000	40.000.000	40.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Call on Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,250	10.000.000	0
	Call on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/2,125	40.000.000	0
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,125	5.000.000	5.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250	50.000.000	50.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/2,250	45.000.000	45.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,125	40.000.000	40.000.000
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,750	50.000.000	50.000.000
	Call on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/2,500	5.000.000	0
	Call on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,250	10.000.000	10.000.000
	Call on Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/3,000	50.000.000	50.000.000
	Call on Dte. Bank, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500	40.000.000	40.000.000
	Call on Euro Bund 10 Year Future März 2018/158,50	200	200
	Call on J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/2,625	5.000.000	0
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/2,250	45.000.000	45.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/2,500	55.000.000	55.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/2,750	40.000.000	40.000.000
	Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/3,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	40.000.000	40.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Januar 2018/3,500	20.000.000	0
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000	60.000.000	60.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS August 2018/3,750	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Dezember 2018/3,750	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juli 2018/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juli 2018/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juni 2018/3,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/4,125	10.000.000	10.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,750	40.000.000	40.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/4,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/4,000	10.000.000	0
	Put on BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	30.000.000	30.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., London Branch/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS September 2018/3,500	40.000.000	40.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/3,375	0	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS August 2018/3,750	30.000.000	30.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juli 2018/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juni 2018/3,250	40.000.000	40.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Mai 2018/3,625	45.000.000	45.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/4,125	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,750	20.000.000	20.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,625	60.000.000	60.000.000
	Put on BNP Paribas S.A./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juli 2018/3,500	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS November 2018/3,250	20.000.000	20.000.000
	Put on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,750	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Januar 2018/4,000	10.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	35.000.000	35.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	40.000.000	40.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS November 2017/2,750	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juli 2018/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juni 2018/3,250	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juni 2018/3,625	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Mai 2018/3,625	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/3,000	5.000.000	0
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Juni 2018/4,000	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS August 2018/3,750	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,750	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,000	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,500	10.000.000	10.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS September 2018/4,600	20.000.000	20.000.000
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Dezember 2017/4,000	10.000.000	0
	Put on Dte. Bank/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Januar 2018/3,500	15.000.000	10.000.000
	Put on Euro Bund 10 Year März 2018/155,50	200	200
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS November 2017/3,375	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS Oktober 2017/2,625	25.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS Februar 2018/3,000	30.000.000	30.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS März 2018/4,000	20.000.000	20.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS November 2017/2,750	10.000.000	0
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Juni 2018/3,000	10.000.000	10.000.000
	Put on J.P. Morgan/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/3,750	40.000.000	40.000.000

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	223	170
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	50	50
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	796	796
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	316	316
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	5.330	5.330
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	260	260
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	410	410
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	230	230
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	1.460	1.460
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	200	200

Credit Default Swaps

EUR

Barclays Bank Plc., London/Dte. Post AG CDS v.15(2020)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc., London/Ericsson CDS v.17(2022)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/Fresenius Finance BV v.13(2020) CDS v.15(2020)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020)	1.000.000	0
Barclays Bank Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	1.000.000	0
Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. CDS v.16(2021)	0	4.000.000
Barclays Bank Plc./Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020) CDS v.17(2021)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./ArcelorMittal EMTN CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
Barclays Bank Plc./BP Capital Markets America Inc.CDS v.17(2022)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc./Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.17(2022)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc./CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. CDS v.17(2021)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc./HeidelbergCement AG CDS v.15(2020)	1.000.000	0
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe CDSI S18 5 Yr CDS v.17(2017)	0	50.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	35.000.000	35.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Plc./Leonardo S.p.A. CDS v.17(2022)	0	5.000.000
Barclays Bank Plc./Peugeot S.A. CDS v.16(2020)	0	2.000.000
Barclays Bank Plc./Renault S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./Rexel S.A. CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Plc./SSE Plc. CDS v.17(2022)	5.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Plc./Stora Enso Oyi CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Südzucker International Finance BV CDS v.16(2021)	0	3.000.000
	Barclays Bank Plc./TeliaSonera AB CDS v.15(2020)	5.000.000	0
	Barclays Bank Plc./Tesco Plc. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Tesco Plc. EMTN CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./thyssenkrupp AG EMTN CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Vivendi S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Volvo Treasury AB EMTN CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./Wendel S.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas London/CNH Industrial Finance Europe S.A.CDS v.17(2022)	0	4.000.000
	BNP Paribas, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	BNP Paribas, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Akzo Nobel NV CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Anglo American Capital Plc. CDS v.17(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/ArcelorMittal CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)	4.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Bertelsmann SE & Co. KGaA CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.17(2018)	3.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Groupe Danone S.A. CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.17(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Leonardo S.p.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Renault S.A. CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.16(2020)	3.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2017)	3.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Telecom Italia S.p.A. CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Tesco Plc. CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Vodafone Group Plc. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)	1.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Volvo Treasury AB CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Casino Guichard-Perrachon S.A.CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Leonardo S.p.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./SES S.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./TDC A/S v.12(2022) CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Tesco Plc. CDS v.18(2022)	4.000.000	4.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Vivendi S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019) CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/Fiat Chrysler Automobiles NV v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Credit Suisse International, London/Wind Tre S.p.A. CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs International., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs International., London/Fiat Chrysler Automobiles NV CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs International., London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	Goldman Sachs International., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.18(2018)	20.000.000	20.000.000
	Goldman Sachs International., London/Peugeot S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs International., London/Telecom Italia S.p.A. EMTN CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
	Goldman Sachs International., London/Telefonaktiebolaget LM Ericsson v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.17(2018)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArcelorMittal S.A. CDS v.17(2022)	2.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/ArcelorMittal S.A. v.08(2018) CDS v.17(2021)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities PLC, London/Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.16(2017)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Bayer AG CDS v.18(2018)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019) CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Clariant AG CDS v.15(2020)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2019) CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Daimler AG CDS v.18(2023)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Post AG CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Dte. Telekom International Finance BV CDS v.16(2021)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Fiat Chrysler Automobiles CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Fiat Finance North America Inc. v.07(2017) CDS v.16(2020)	0	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2017)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Groupe Danone CDS v.15(2020)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe CDSI S18 5 Yr CDS v.17(2017)	0	50.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe Crossover CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S18 5Yr Index CDS v.17(2017)	0	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		2.000.000	2.000.000
J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2022)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Markit iTraxx Xover CDSI S19 5 Yr CDS v.18(2018)		20.000.000	20.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.17(2018)		0	20.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Markit iTraxx Xover CDSI S20 5 Yr CDS v.18(2018)		30.000.000	30.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Renault S.A. EMTN CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)		3.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Rexel S.A. CDS v.15(2020)		3.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)		0	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Saipem Finance International BV CDS v.17(2022)		0	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Syngenta Finance N.V. CDS v.18(2022)		3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/TDC A/S CDS v.18(2023)		2.000.000	2.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Telecom Italia S.p.A. CDS v.16(2018)		3.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Tesco PLC EMTN v.99(2029) CDS v.15(2020)		2.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Valéo S.A. EMTN Reg.S. CDS v.18(2022)		7.000.000	7.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance CDS v.16(2020)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Volkswagen International Finance NV CDS v.15(2020)		1.000.000	0
J.P. Morgan Securities Plc., London/Volvo Treasury AB CDS v.17(2022)		0	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/Wendel CDS v.18(2022)		6.000.000	6.000.000
Merrill Lynch Intl., London/ArcelorMittal S.A. CDS v.16(2021)		1.000.000	0
USD			
Barclays Bank Plc./General Electric Co. CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
Goldman Sachs International., London/General Electric Co. CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000
J.P. Morgan Securities Plc., London/General Electric Co. CDS v.18(2023)		5.000.000	5.000.000

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der 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.

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Global High Yield Bonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Global High Yield Bonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,65%;
Limitauslastung 86%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,90%;
Limitauslastung 191%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,18%;
Limitauslastung 129%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 234%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegender Exposure: EUR 695.186.891,48

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London
Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 3.140.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	3.140.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 45.714.621,00

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

Credit Suisse Securities (Europe) Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Nomura International PLC, London
Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 50.220.554,64

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	16.665.388,81
Aktien	EUR	33.555.165,83

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 131.645,39

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	45.714.621,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	13,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	29.923.763,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.728.120,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.855.846,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.691.517,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	515.375,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	45.714.621,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A- BBB BBB- BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	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)	1.721.874,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	1.648.224,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	6.815.046,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	6.480.242,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	33.555.165,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	131.645,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	147.618,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	126.338,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	21.280,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	7,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

13,58 %

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

1. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.653.786,80
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.072.999,94
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.890.183,87
4. Name	Fielmann AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.847.722,85
5. Name	Deutsche Wohnen SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.863.727,15
6. Name	Siemens Healthineers AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.578.592,95
7. Name	Axel Springer SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.441.758,80
8. Name	Aena SME S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.339.186,40
9. Name	K+S Aktiengesellschaft
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.220.882,30
10. Name	XING SE
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	906.554,50

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	50.220.554,64

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 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

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II (in Liquidation)
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
institutional.union-investment.de

