



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Multi Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	28

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 Indexteile 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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Multi Credit ist ein internationaler Rentenfonds. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen weltweiter Emittenten (einschließlich Emerging Markets). Hierzu zählen unter anderem Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen supranationaler Organisationen sowie Pfandbriefe, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. ABS, RMBS, CMBS, CLO, CBO etc.). Letztere Wertpapiergattung muss zum Erwerbszeitpunkt eine gute bis erstklassige Ratingqualität (mindestens Investmentgrade) aufweisen. Alle weiteren Wertpapiere müssen mindestens im Ratingbereich besser/gleich B- liegen. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Weiterhin kann begrenzt in Geldmarktinstrumente und/oder Bankguthaben investiert werden. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional Multi Credit ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Multi Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. 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 61 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) sowie im asiatisch-pazifischen Raum bei jeweils 11 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 44 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 26 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in besicherte Anleihen mit 21 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 18 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,10 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und einem Monat.

Der UnInstitutional Multi Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,56 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
-0,33	-0,94	0,42 ²⁾	-

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

UniInstitutional Multi Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	15,31 %
Niederlande	14,32 %
Irland	8,62 %
Spanien	7,65 %
Australien	7,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,04 %
Schweden	3,71 %
Großbritannien	3,36 %
Deutschland	3,26 %
Polen	2,94 %
Italien	2,43 %
Dänemark	2,24 %
Luxemburg	1,79 %
Schweiz	1,41 %
Brasilien	1,37 %
Singapur	1,36 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,25 %
Japan	1,03 %
Belgien	1,00 %
Tschechische Republik	0,95 %
Österreich	0,90 %
Kanada	0,82 %
Panama	0,80 %
Jungferninseln (GB)	0,72 %
Finnland	0,66 %
Cayman Inseln	0,61 %
Mexiko	0,58 %
Norwegen	0,57 %
Ägypten	0,47 %
Portugal	0,38 %
Indonesien	0,33 %
Nigeria	0,27 %
Philippinen	0,26 %
Chile	0,20 %
Wertpapiervermögen	92,98 %
Optionen	-0,23 %
Terminkontrakte	0,28 %
Credit Default Swaps	-0,47 %
Bankguthaben	8,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,47 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	37,11 %
Sonstiges	20,22 %
Immobilien	7,88 %
Versorgungsbetriebe	5,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,68 %
Automobile & Komponenten	2,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,79 %
Investitionsgüter	2,29 %
Versicherungen	1,89 %
Hardware & Ausrüstung	1,73 %
Medien	1,45 %
Transportwesen	1,38 %
Energie	1,20 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,49 %
Software & Dienste	0,41 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,27 %
Groß- und Einzelhandel	0,20 %
Wertpapiervermögen	92,98 %
Optionen	-0,23 %
Terminkontrakte	0,28 %
Credit Default Swaps	-0,47 %
Bankguthaben	8,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,47 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Multi Credit

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2017	87,30	861	86,75	101,37
30.09.2018	122,20	1.226	37,12	99,71

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.592.774,49)	113.581.989,39
Bankguthaben	10.884.445,79
Sonstige Bankguthaben	254.243,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	340.780,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	764.219,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	612.146,63
Sonstige Forderungen	27.510,00
	126.465.335,62

Optionen	-279.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-25.170,07
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-575.957,01
Zinsverbindlichkeiten	-11.920,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.301.073,00
Sonstige Passiva	-71.304,52
	-4.264.424,75

Fondsvermögen **122.200.910,87**

Umlaufende Anteile	1.225.613,000
Anteilwert	99,71 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.295.299,66
Ordentlicher Nettoertrag	1.916.905,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-74.413,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	69.586.568,67
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.470.991,34
Realisierte Gewinne	14.776.348,03
Realisierte Verluste	-17.919.659,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-98.175,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-209.558,48
Ausschüttung	-601.412,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	122.200.910,87

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	2.662.563,82
Bankzinsen	-23.893,27
Sonstige Erträge	800,00
Ertragsausgleich	112.697,68
Erträge insgesamt	2.752.168,23

Zinsaufwendungen	-7.002,15
Verwaltungsvergütung	-573.172,51
Pauschalgebühr	-117.371,51
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-788,99
Veröffentlichungskosten	-850,15
Taxe d'abonnement	-58.545,97
Sonstige Aufwendungen	-39.247,66
Aufwandsausgleich	-38.284,10
Aufwendungen insgesamt	-835.263,04

Ordentlicher Nettoertrag **1.916.905,19**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **64.789,09**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **0,74**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	861.140,000
Ausgegebene Anteile	689.080,000
Zurückgenommene Anteile	-324.607,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.225.613,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0191410710	3,000 % Aareal Bank AG FRN v.04(2019)	0	0	750.000	101,5000	761.250,00	0,62
XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	300.000	0	300.000	100,0520	300.156,00	0,25
XS1278718686	5,750 % ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	106,0540	530.270,00	0,43
XS1799545329	1,875 % ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	1.400.000	0	1.400.000	96,9260	1.356.964,00	1,11
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	96,5500	482.750,00	0,40
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Fix-to-Float. v.18(2078)	1.900.000	1.500.000	400.000	100,3750	401.500,00	0,33
FR0013346814	2,875 % Altareit SCA v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,2740	1.965.480,00	1,61
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	500.000	0	500.000	99,8280	499.140,00	0,41
XS1879112495	2,000 % Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	600.000	0	600.000	100,8610	605.166,00	0,50
XS1648457965	0,728 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	1.000.000	100,0001	1.000.001,44	0,82
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	750.000	99,7642	748.231,52	0,61
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,9537	999.537,25	0,82
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	100,1480	1.001.480,24	0,82
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	600.000	0	600.000	97,6500	585.900,00	0,48
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	104,4672	835.737,60	0,68
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	900.000	500.000	400.000	93,7150	374.860,00	0,31
XS1751004232	1,125 % Banco Santander S.A. v.18(2025)	1.100.000	600.000	500.000	96,7390	483.695,00	0,40
XS1709328899	1,625 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.17(2028)	1.100.000	0	1.100.000	98,7280	1.086.008,00	0,89
XS1592168451	2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	200.000	101,9710	203.942,00	0,17
XS1587911451	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	102,2937	306.881,10	0,25
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.16(2026)	0	0	400.000	97,4480	389.792,00	0,32
BE0002582600	3,625 % Belfius Bank S.A./NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	400.000	400.000	83,5100	334.040,00	0,27
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	500.000	0	500.000	99,8410	499.205,00	0,41
XS1774127325	0,329 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	500.000	0	500.000	98,7488	493.744,03	0,40
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,4785	974.785,42	0,80
XS1572746607	0,401 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	57.264	119.727	99,8053	119.493,45	0,10
XS1120649584	2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.14(2027)	0	0	400.000	104,7620	419.048,00	0,34
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4400	994.400,00	0,81
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,2700	982.700,00	0,80
FR0013342664	0,301 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	700.000	0	700.000	99,9460	699.622,00	0,57
XS1630716659	0,431 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	500.000	99,9196	499.598,10	0,41
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.300.000	0	1.300.000	98,3040	1.277.952,00	1,05
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	0	0	800.000	103,0570	824.456,00	0,67
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Fix-to-Float v.18(2026)	900.000	0	900.000	99,4610	895.149,00	0,73
IT0005106551	0,429 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	56.120	94.601	99,9834	94.585,27	0,08
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	700.000	600.000	98,2290	589.374,00	0,48
XS1881593971	1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	400.000	0	400.000	100,0590	400.236,00	0,33
XS1871439342	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,5020	398.008,00	0,33
FR0013370137	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	100,1210	1.301.573,00	1,07
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,0239	500.119,25	0,41
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	1.000.000	0	1.600.000	103,4330	1.654.928,00	1,35
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Fix-to-Float v.18(2028)	1.300.000	500.000	800.000	99,6500	797.200,00	0,65
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Fix-to-Float v.18(2028)	700.000	0	700.000	98,7860	691.502,00	0,57
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN v.18(2023)	900.000	0	900.000	100,3750	903.375,00	0,74
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. v.18(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,3800	1.192.560,00	0,98
XS1611107449	1,729 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.CR Reg.S FRN CDO v.17(2027)	0	0	500.000	100,0099	500.049,43	0,41
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,7791	1.007.790,70	0,82
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	0	0	300.000	106,4900	319.470,00	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	1.100.000	600.000	500.000	100,6240	503.120,00	0,41
XS1636547256	1,480 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	101,1481	1.011.481,41	0,83
XS1626193228	1,330 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	100,0041	1.000.040,90	0,82
FR0013367612	0,000 % Electricité de France EMTN Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	100,4500	703.150,00	0,58
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN Perp.	300.000	500.000	500.000	104,7500	523.750,00	0,43
FR0013365285	0,875 % Engie S.A. EMTN v.18(2025)	600.000	0	600.000	98,8640	593.184,00	0,49
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure AS v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	96,8350	1.162.020,00	0,95
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	777.740	101.070	676.670	101,0303	683.641,72	0,56
BE6307618965	0,250 % Euronclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2022)	900.000	0	900.000	99,2810	893.529,00	0,73
FR0013369493	2,000 % Eutelsat S.A. v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	99,2070	1.289.691,00	1,06
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Fix-to-Float v.17(2078)	500.000	400.000	400.000	97,1250	388.500,00	0,32
XS1677912393	1,875 % Fastighets AB Balder v.17(2026)	0	0	500.000	97,7880	488.940,00	0,40
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	99,8820	299.646,00	0,25
XS1577951129	1,375 % Goodman Sustralia Finance Pty. Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	96,6030	966.030,00	0,79
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	1.300.000	0	1.300.000	100,0173	1.300.225,37	1,06
XS1771838494	1,125 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	97,8310	1.760.958,00	1,44
XS1882544973	2,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	600.000	0	600.000	100,0850	600.510,00	0,49
XS1725678194	2,500 % Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	1.200.000	600.000	600.000	97,2700	583.620,00	0,48
XS1577953331	4,750 % Jyske Bank AS Reg.S. Perp. Fix-To-Float	0	0	400.000	98,2600	393.040,00	0,32
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	98,9610	593.766,00	0,49
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	1.300.000	800.000	500.000	98,9630	494.815,00	0,40
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	750.000	750.000	100,7000	755.250,00	0,62
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Fix-To-Float v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	97,0490	1.358.686,00	1,11
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	1.200.000	600.000	600.000	99,7500	598.500,00	0,49
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN v.18(2022)	1.500.000	0	1.500.000	99,8120	1.497.180,00	1,23
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	300.000	98,6900	296.070,00	0,24
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	98,9380	1.286.194,00	1,05
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	500.000	0	500.000	117,6250	588.125,00	0,48
XS1109795176	4,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2074)	1.000.000	0	1.000.000	102,6790	1.026.790,00	0,84
XS1720192696	2,250 % Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	300.000	0	300.000	98,4370	295.311,00	0,24
XS1861322383	1,875 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	300.000	0	300.000	100,2130	300.639,00	0,25
XS1756703275	4,500 % Raiffeisen Bank International AG Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	85,6250	513.750,00	0,42
FR0013334695	1,625 % RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	1.100.000	0	1.100.000	97,9780	1.077.758,00	0,88
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	400.000	100,6672	402.668,69	0,33
PTSSCAOM0012	0,478 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	32.788	467.212	100,3100	468.660,38	0,38
XS1888184121	2,250 % Sampo OYJ EMTN v.18(2030)	800.000	0	800.000	100,5320	804.256,00	0,66
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,9790	999.790,00	0,82
XS1384064587	3,250 % Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	104,1830	520.915,00	0,43
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	500.000	0	500.000	97,2980	486.490,00	0,40
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	800.000	98,7070	789.656,00	0,65
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	900.000	0	900.000	97,3640	876.276,00	0,72
FR0013311503	1,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	97,1980	1.069.178,00	0,87
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A. EMTN v.18(2028)	1.200.000	600.000	600.000	100,1690	601.014,00	0,49
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	110,0000	1.650.000,00	1,35
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	1.100.000	0	1.100.000	97,5050	1.072.555,00	0,88
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	100,5000	201.000,00	0,16
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB Fix-To-Float EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	99,1977	892.779,30	0,73
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	90,8980	908.980,00	0,74
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,1250	202.250,00	0,17
XS1614198262	1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	100,7680	604.608,00	0,49
XS1861206636	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	98,9130	890.217,00	0,73
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2880	1.002.880,00	0,82
XS1501167164	2,708 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	104,2000	729.400,00	0,60
XS1884740041	0,625 % Toyota Motor Finance (Netherlands) BV v.18(2023)	700.000	0	700.000	100,0120	700.084,00	0,57
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	0	0	500.000	98,8510	494.255,00	0,40
CH0409606354	1,250 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025)	1.300.000	0	1.300.000	99,6480	1.295.424,00	1,06
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,6110	697.277,00	0,57
						78.472.230,57	64,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
GBP							
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A Reg.S. v.14(2076)	800.000	0	800.000	108,2500	972.596,59	0,80
XS1063509225	1,624 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	447.144	158.646	743.108	99,9998	834.576,31	0,68
XS1092291308	1,802 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	1.000.000	0	1.000.000	99,7081	1.119.812,84	0,92
XS1645619096	1,801 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	198.360	245.391	652.969	100,0028	733.364,22	0,60
						3.660.349,96	3,00
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	900.000	0	900.000	90,7500	703.246,08	0,58
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	95,2500	328.052,35	0,27
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	600.000	97,0200	501.222,66	0,41
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	400.000	93,7500	322.886,17	0,26
XS1592433038	4,000 % Cooperatieve Rabobank UA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	200.000	96,2200	165.696,57	0,14
USH3698DBZ62	7,250 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,3000	431.806,44	0,35
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. v.17(2022)	0	0	300.000	95,9401	247.821,85	0,20
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	400.000	97,3030	335.123,13	0,27
US404280BW89	0,000 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	900.000	0	900.000	100,0020	774.942,31	0,63
USY39694AA51	5,875 % Indika Energy Capital III Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	94,0000	161.873,60	0,13
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	93,8750	404.145,86	0,33
XS1584880352	5,625 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	97,5100	167.918,03	0,14
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	0	800.000	93,5000	644.050,28	0,53
						5.188.785,33	4,24
						87.321.365,86	71,48
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1599435002	2,931 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,4826	502.413,14	0,41
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC Cl.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	99,8939	599.363,60	0,49
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	500.000	100,9645	504.822,67	0,41
XS1788584321	0,281 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,4870	984.870,00	0,81
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	104,2180	625.308,00	0,51
XS1880365975	6,375 % Bankia S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	101,4500	405.800,00	0,33
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	700.000	0	700.000	97,0135	679.094,21	0,56
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	1.500.000	0	1.500.000	97,5250	1.462.875,20	1,20
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	101,0698	505.348,84	0,41
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance B.V.I. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	96,4140	578.484,00	0,47
XS1877860533	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Perp. FRN	400.000	0	400.000	101,1250	404.500,00	0,33
XS1069772082	2,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	104,1690	312.507,00	0,26
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	100,0176	500.087,78	0,41
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	98,7914	987.913,65	0,81
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	500.000	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,41
DE000A2G8WLO	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	500.000	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,41
XS1635870923	1,800 % Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.200.000	90,6250	1.087.500,00	0,89
XS1806368897	1,750 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	100,7680	604.608,00	0,49
FR0013365491	0,250 % Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,5880	1.195.056,00	0,98
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	600.000	0	600.000	99,2143	595.285,94	0,49
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	800.000	0	800.000	99,7095	797.676,11	0,65
						14.333.514,14	11,73
USD							
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	700.000	96,1340	579.419,67	0,47
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	0	800.000	103,0300	709.695,20	0,58
US00206RGD89	3,514 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	600.000	0	600.000	100,5000	519.200,96	0,42
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	94,6640	815.085,24	0,67
USP28610AA46	3,750 % Cielo S.A. / Cielo USA Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	93,1500	401.024,63	0,33
USQ2693DBV21	4,316 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	90,0640	387.738,94	0,32
US22536PAD33	3,250 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	93,9090	485.150,68	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	500.000	0	500.000	92,9880	400.327,19	0,33
XS1825417535	7,000 % Danske Bank A/S Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	94,7500	407.912,86	0,33
USN30707AK49	4,625 % ENEL Finance International NV Reg.S.18(2025)	150.000	0	150.000	98,2800	126.933,01	0,10
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	360.000	140.000	117,0266	141.068,74	0,12
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicações e Participações S.A. Reg.S. v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	98,7500	1.275.400,38	1,04
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v. 17(2027)	200.000	0	200.000	91,2500	157.137,94	0,13
US46115HAZ01	3,125 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.p.A. 144A. v.17(2022)	0	0	1.000.000	93,0130	800.869,64	0,66
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	96,5000	415.446,87	0,34
USL7915RAA43	4,950 % Rede D2Or Finance S.à.r.l. Reg.S. v.18(2028)	400.000	0	400.000	85,7500	295.333,22	0,24
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	92,6950	239.439,47	0,20
US86562MAX83	3,102 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	97,2920	1.256.569,66	1,03
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	94,9560	408.799,72	0,33
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,9026	877.411,74	0,72
US96122UAA25	5,000 % Westpac Banking Corporation (New Zealand Branch) Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	89,1250	230.217,84	0,19
						10.930.183,60	8,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.263.697,74	20,68
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0041836	3,490 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS Reg.S. v.18(2049)	1.600.000	0	1.600.000	99,9917	996.925,79	0,82
						996.925,79	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						996.925,79	0,82
Anleihen						113.581.989,39	92,98
Wertpapiervermögen						113.581.989,39	92,98
Optionen							
Short-Positionen							
EUR							
	Call on Dte. Bank AG, London (Morgan Grenfell) AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650	0	25.000.000	-25.000.000		-69.750,00	-0,06
	J.P. Morgan Securities Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,650	0	75.000.000	-75.000.000		-209.250,00	-0,17
						-279.000,00	-0,23
Short-Positionen						-279.000,00	-0,23
Optionen						-279.000,00	-0,23
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	0	80	-80		167.478,40	0,14
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2018	0	67	-67		62.310,00	0,05
						229.788,40	0,19
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	0	100	-100		110.992,12	0,09
						110.992,12	0,09
Short-Positionen						340.780,52	0,28
Terminkontrakte						340.780,52	0,28
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./LafargeHolcim Ltd. CDS v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000		-2.816,76	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Wendel S.A. CDS v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000		-561.359,49	-0,46
						-564.176,25	-0,46
Gekauft						-564.176,25	-0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Verkauft							
EUR							
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	1.350.000	-1.350.000		21.430,37	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	1.650.000	-1.650.000		26.192,68	0,02
	Goldman Sachs International., London/Südzucker International Finance BV Reg.S. CDS v.18(2023)	0	3.000.000	-3.000.000		-59.403,81	-0,05
						-11.780,76	-0,01
Verkauft						-11.780,76	-0,01
Credit Default Swaps						-575.957,01	-0,47
Bankguthaben - Kontokorrent						10.884.445,79	8,91
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.751.347,82	-1,47
Fondsvermögen in EUR						122.200.910,87	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.566.000,00	974.543,63	0,80
EUR/GBP	Währungsverkäufe	3.308.000,00	3.712.874,07	3,04
EUR/USD	Währungsverkäufe	20.110.000,00	17.290.550,90	14,15

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

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			
XS1756227309	5,875 % Selecta Group B.V. Reg.S. v.18(2024)	1.500.000	1.500.000
EUR			
ES0211845302	1,375 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1693822634	4,750 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1117290855	2,900 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2029)	0	300.000
FR0013302197	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v17(2027)	400.000	400.000
XS1647404554	0,875 % ALD S.A. EMTN v.17(2022)	0	600.000
XS1723613581	0,101 % ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	500.000	500.000
XS1757377400	1,625 % Alliander N.V. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
BE6301510028	1,150 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	900.000	900.000
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	500.000	500.000
XS1577951715	1,151 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	0	400.000
XS1629866432	3,150 % AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	0	750.000
XS1799611642	0,000 % AXA S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2049)	700.000	700.000
XS1678372472	0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	0	600.000
XS1594368539	0,271 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1793250041	0,000 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1872038218	1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN v.18(2023)	600.000	600.000
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	500.000
XS1856834608	1,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1678970291	2,000 % Barclays Plc. Reg.S. FRN EMTN v.17(2028)	0	900.000
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1718418103	0,875 % BASF SE v.17(2027)	400.000	400.000
XS1823502577	1,500 % BASF SE v.18(2030)	700.000	700.000
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	0	400.000
XS1840618216	2,125 % Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2029)	600.000	600.000
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	600.000
DE000BHY0G59	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	700.000	700.000
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	1.400.000	1.400.000
XS1614416193	1,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	500.000
XS1637863629	1,077 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	0	600.000
FR0013312501	1,625 % BPCE S.A. EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
BE0002601798	0,000 % Bpost S.A. v.18(2026)	900.000	900.000
XS1577950667	1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
XS1886403200	2,125 % British Telecommunications Plc. EMTN v.18(2028)	300.000	300.000
XS1808351214	0,000 % CaixaBank S.A. EMTN Fix-To-Float v.18(2030)	700.000	700.000
ES0840609004	6,750 % CaixaBank S.A. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1679158094	1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	500.000
FR0013327988	1,750 % Caggemini SE v.18(2028)	500.000	500.000
FR0013342128	0,875 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	300.000	300.000
FR0013260379	1,865 % Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	400.000	700.000
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	600.000	600.000
XS1709347923	5,125 % CBR Fashion Finance BV Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
XS1748389688	2,500 % Chengdu Xingcheng Investment Group Co. Ltd. v.18(2021)	800.000	800.000
XS1791704189	1,750 % CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1750349190	1,125 % Commonwealth Bank of Australia v.18(2028)	1.200.000	1.200.000
XS1801786275	4,000 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2023)	600.000	600.000
FR0013262698	1,500 % Covivio S.A. v.17(2027)	0	1.000.000
FR0013312154	0,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048)	1.100.000	1.100.000
XS1605365193	1,375 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1790990474	1,375 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	900.000	900.000
XS1538284230	1,875 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	3.000.000
FR0013291556	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029)	100.000	100.000
CH0343366842	1,250 % Credit Suisse Group AG Reg.S. v.17(2025)	0	600.000
DE000A2G5CX1	2,125 % Daimler AG Reg.S. EMTN v.17(2037)	0	900.000
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN v.18(2022)	1.500.000	1.500.000
FR0013292828	1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp.	400.000	400.000
XS1799061558	0,875 % Danske Bank AS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
DK0030407986	0,250 % Danske Bank A/S EMTN v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	300.000	300.000
XS1752475720	1,000 % Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	700.000	700.000
XS1772374770	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2033)	900.000	900.000
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	700.000
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	1.000.000
XS1734533372	1,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000
XS1828032786	1,375 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	700.000	700.000
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.18(2081)	500.000	500.000
FR0013344686	1,375 % Engie S.A. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	1.300.000
XS1684269332	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. 17(2025)	0	600.000
XS1789623029	1,000 % Euronext NV v.18(2025)	400.000	400.000
XS1706202592	4,125 % Europcar Drive DAC Reg.S. v.17(2024)	200.000	200.000
DE000A2G5FF1	2,125 % Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	300.000
XS1598835822	1,000 % FCA BANK (Irish Branch) S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	300.000
XS1881804006	0,000 % FCA Bank S.p.A. EMTN v.18(2022)	1.400.000	1.400.000
XS1639488771	1,500 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN v.17(2025)	0	700.000
XS1755428502	1,500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1612542669	0,375 % General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	0	1.100.000
XS1792505866	1,694 % General Motors Co. EMTN v.18(2025)	1.400.000	1.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1489184900	1,875 % Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1796209010	2,000 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	500.000
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	900.000	900.000
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS1191320297	3,750 % Grand City Properties S.A. FRN Perp.	0	500.000
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	0	1.000.000
XS1678629186	0,875 % GRENKE FINANCE Plc. EMTN v.17(2022)	0	400.000
XS1824462896	1,875 % G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	500.000	500.000
XS1810653540	1,750 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	0	200.000
XS1629387462	1,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	700.000
XS1691781865	1,500 % Heineken NV EMTN v.17(2029)	0	500.000
XS1672151492	1,750 % Holcim Finance S.A EMTN v.17(2029)	0	400.000
FR0013298676	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS0930010524	3,750 % Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS1764062326	1,621 % Iberdrola Finanzas S.A.U. v.17(2029)	600.000	600.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1808395930	2,000 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	400.000	400.000
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	600.000	600.000
XS1761785077	1,500 % Innogy Finance BV EMTN v.18(2029)	1.500.000	1.500.000
XS1843459782	0,000 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	500.000	500.000
XS1785340172	1,750 % Intesa Sanpaolo Bank S.A. EMTN v.18(2028)	2.000.000	2.000.000
XS1873219304	2,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.18(2023)	700.000	700.000
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	700.000	700.000
XS1680281133	3,750 % Kronos International Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	200.000
XS1854830889	3,250 % K+S AG v.18(2024)	1.200.000	1.200.000
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	700.000	700.000
FR0013349099	2,000 % La Banque Postale v.18(2028)	800.000	800.000
XS1684831982	2,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2029)	0	900.000
XS1685481332	0,625 % National Australia Bank Ltd. v.17(2024)	0	1.500.000
XS1599125157	0,625 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN v.17(2023)	0	600.000
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	1.300.000
XS1837997979	1,125 % NatWest Markets Plc. EMTN v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1707074941	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	300.000	300.000
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
XS1623355457	1,625 % NN Group NV Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
DK0009520280	0,500 % Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	1.100.000	1.100.000
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2023)	300.000	300.000
XS1818737287	8,000 % Odyssey Europe Holdco S.à r.l. Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	200.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	500.000	500.000
XS0615236774	7,875 % Origin Energy Finance FRN v.11(2071)	0	500.000
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfc. v.18(2024)	1.100.000	1.100.000
XS1650147660	0,750 % Powszechna Kasa OszczednosciBank Polski S.A. EMTN v.17(2021)	0	600.000
XS1734066811	3,125 % PVH Corporation Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1684387456	2,875 % Quintiles IMS Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	600.000
FR0013322120	0,250 % RCI Banque S.A. EMTN v.18(2021)	600.000	600.000
FR0013329315	1,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2024)	600.000	600.000
FR0013368206	0,000 % Renault S.A. EMTN v.18(2026)	600.000	600.000
XS1789759195	2,000 % Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	1.100.000	1.100.000
FR0013368172	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN v.18(2038)	300.000	300.000
XS1775786574	1,625 % Sampo OYJ EMTN v.18(2028)	900.000	900.000
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	400.000	400.000
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	400.000	400.000
XS1765875718	1,625 % Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ζ SIAS EMTN v.18(2028)	700.000	700.000
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN v.17(2028)	900.000	900.000
XS1811213781	4,000 % SoftBank Group Corporation v.18(2023)	900.000	900.000
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	0	800.000
XS1624344542	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS1795406658	3,875 % Telefonica Europe B.V. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	1.100.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	1.400.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	700.000	700.000
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1789456024	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV Reg.S. v.18(2025)	500.000	500.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	2.500.000	2.500.000
XS1791719534	0,000 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	1.100.000	1.100.000
XS1651072099	2,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	0	300.000
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	0	600.000
XS1280876217	3,750 % Tymon Park CLO CLC Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	0	300.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
FR0013332988	1,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2025)	1.100.000	1.100.000
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco SE FRN Perp.	800.000	800.000
XS1739839998	5,375 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS1807435026	6,375 % Vallourec S.A. Reg.S. v.18(2023)	700.000	700.000
FR0011391820	4,450 % Veolia Environnement S.A. FRN Perp.	200.000	700.000
XS1708335978	2,875 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	600.000	600.000
FR0013282571	0,875 % Vivendi S.A. EMTN v.17(2024)	0	500.000
XS1721422902	2,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2037)	700.000	700.000
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	700.000
XS1028959671	4,625 % Vonovia Finance BV Fix-to-Float v.14(2074)	600.000	600.000
DE000A19X8B2	2,125 % Vonovia Finance BV v.18(2030)	1.600.000	1.600.000
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	700.000
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
XS1676933853	1,125 % Westpac Banking Corporation EMTN v.17(2027)	0	700.000
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. v.17(2023)	100.000	100.000
GBP			
XS1567174526	3,125 % McKesson Corporation v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	0	800.000
USD			
US05964HAA32	2,916 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	400.000
US06738EBA29	0,000 % Barclays Plc. Fix-To-Float Perp.	300.000	300.000
US05584KAD00	0,000 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1644428614	3,000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. v.17(2020)	0	500.000
USH3698DBW32	7,500 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
USH3698DBT03	3,566 % Credit Suisse Group AG Reg.S. FRN v.18(2024)	500.000	500.000
USY27183AA39	9,875 % Global Ship Lease Inc. Reg.S. v.17(2022)	200.000	200.000
USN3700LAC92	4,875 % Greenko Dutch BV Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
XS1760764966	3,500 % Hankook Tire Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1637846616	4,000 % Hindustan Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	0	300.000
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	1.100.000	1.100.000
US780097BH35	3,885 % Natwest Markets Plc.FRN v.18(2024)	500.000	500.000
XS1777972941	0,000 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	200.000	200.000
XS1577964536	5,196 % OmGrid Funding Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	500.000
US780097BF78	3,813 % Royal Bank of Scotland Plc. FRN v.17(2023)	0	400.000
XS1694217495	3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	0	800.000
XS1642641812	3,500 % SGSP Australia Assets Pty. Reg.S. v.17(2027)	0	600.000
USF8586CBQ45	6,750 % Societe Generale S.A. Fix-to-Float Perp.	600.000	600.000
XS1748392559	3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
USH4209UAF33	2,366 % UBS Group Funding [Switzerland] AG Reg.S. FRN v.17(2023)	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	400.000
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	800.000	800.000
XS1645651909	6,000 % BANKIA S.A. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1684785345	2,875 % Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	1.500.000
XS1640668940	3,375 % Belden Inc Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	1.500.000
XS1767050351	1,750 % Bevco Lux S.a.r.l. v.18(2023)	700.000	700.000
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	0	500.000
XS1641442246	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. v.17(2020)	0	400.000
XS1785813251	2,500 % Chubb INA Holdings Inc. v.18(2038)	1.000.000	1.000.000
DE000CZ40M21	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
DE000CZ40M39	1,500 % Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS169359931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	400.000	400.000
XS1758716085	0,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1647824173	2,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
DE000DL19T26	1,750 % Dte. Bank AG EMTN v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
DE000DL19TX8	0,174 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	1.100.000	1.100.000
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1713464953	5,375 % Eagle Intermediate Global Holding BV/Ruyi US Finance LLC Reg.S. v.18(2023)	100.000	100.000
XS1734328799	2,875 % Equinix Inc. Reg.S. v.17(2026)	800.000	800.000
XS1679781424	2,875 % Equinix Inc. v.17(2025)	200.000	400.000
XS1812087598	3,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.18(2026)	800.000	800.000
XS1797138960	2,625 % Iberdrola International B.V. EMTN Fix-to-Float Perp.	900.000	900.000
DE000A19HCWO	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
DE000A1919G4	1,750 % JAB Holdings BV v.18(2026)	700.000	700.000
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GmbH & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	400.000	400.000
XS1756722069	6,750 % KME AG Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	600.000	600.000
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	0	400.000
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	900.000	900.000
XS1675764945	0,872 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	0	900.000
XS1706111876	0,051 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	900.000	900.000
XS1717590563	4,250 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	400.000	400.000
XS1691349796	0,918 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
XS1713466222	5,000 % Novafives S.A.S. Reg.S. v.18(2025)	300.000	300.000
XS156888777	4,875 % Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1824425349	2,500 % Petróleos Mexicanos v.18(2022)	900.000	900.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	600.000	600.000
DE000A2E4G31	0,500 % Procredit Holding AG & Co KGaA EMTN v.17(2018)	0	500.000
DE000A2DALF4	0,500 % ProCredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.17(2018)	0	500.000
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026)	400.000	400.000
XS1692923029	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	800.000	800.000
XS1794354628	2,500 % Stora Enso Oyj EMTN v.18(2028)	800.000	800.000
XS1839105662	0,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance III Netherlands BV v.18(2025)	500.000	500.000
XS1577956789	1,300 % Three Gorges Finance II (Cayman Islands) Ltd. Green Bond Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	700.000
XS1882681452	1,500 % Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	300.000	300.000
XS1708450488	2,625 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
GBP			
XS1756633126	6,375 % Pinnacle Bidco Holdings Plc. Reg.S. v.18(2025)	100.000	100.000
USD			
XS1871116338	2,881 % ABN Ambro Bank NV FRN Reg.S. v.18(2021)	1.100.000	1.100.000
US00206REJ77	2,303 % AT&T Inc. FRN v.17(2023)	0	600.000
US06051GGN34	2,023 % Bank of America Corporation FRN v.17(2021)	0	500.000
US06051GHJ13	2,985 % Bank of America Corporation FRN v.18(2022)	1.500.000	1.500.000
USF1R15XK771	5,125 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
US09660V2A05	4,375 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	1.000.000	1.000.000
US05578BAJ52	3,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
US172967LN99	2,315 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	500.000
US172967LL34	2,522 % Citigroup Inc. FRN v.17(2024)	0	500.000
US172967LH22	2,327 % Citigroup Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	300.000
US251526BS76	3,186 % Dte. Bank AG FRN v.18(2023)	500.000	500.000
US29278GAF54	3,500 % Enel Finance International NV 144A v.17(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1826630425	0,000 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2023)	400.000	400.000
XS1497755360	6,875 % ING Groep NV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	200.000
US46647PAD87	2,214 % JPMorgan Chase & Co FRN v.17(2023)	0	300.000
US55608KAJ43	3,004 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023)	1.600.000	1.600.000
US60687YAN94	2,416 % Mizuho Financial Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.500.000
US61744YAG35	2,617 % Morgan Stanley BV FRN Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
US65557DAZ42	3,255 % Nordea Bank Abp Reg.S. FRN v.18(2023)	200.000	200.000
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	1.000.000
US94988J5N37	2,600 % Wells Fargo & Co. v.18(2021)	1.200.000	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
PTSSCWOM0008	0,781 % Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043)	0	118.523
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0327237136	6,605 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.07(2018)	2.060.000	2.060.000
Investmentfondsanteile 1)			
Luxemburg			
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	60.000	60.000
Optionen			
EUR			
	Call on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS September 2018/0,700	100.000.000	100.000.000
	Call on JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,500	20.000.000	20.000.000
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS August 2018/0,850	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS August 2018/0,850	10.000.000	10.000.000
	Put on BNP/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS Juni 2018/0,550	70.000.000	70.000.000
	Put on Goldman Sachs International/ iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS März 2018/0,600	15.000.000	15.000.000
	Put on Goldman Sachs International, London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,850	75.000.000	75.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,600	20.000.000	20.000.000
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS Dezember 2017/0,625	20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	205	70
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	530	530
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	250	250
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	172	172
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	45	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	38	38
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	40	40
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	70	70
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2018	100	100
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	450	450
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	240	240
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	30	0
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	100	100
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	30	30
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	100	100
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	8.000.000
	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/Tesco Plc. EMTN CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A./iTraxx Europe Crossover S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	6.000.000
	Goldman Sachs International., London/Carrefour S.A. CDS v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A.CDS v.17(2018)	1.500.000	1.500.000
	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)	15.000.000	15.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 3Y Index CDS v.17(2020)	40.000.000	40.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	25.000.000	25.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	Barclays Bank Plc./America Movil SAB de CV CDS v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./General Electric Co. CDS v.18(2022)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank PLC/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
	Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Fin.Co. CDS v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	Total Return SWAP iBoxx EUR Liquid High Yield Index (IBOXXMJA)/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.03.18	2.000.000	2.000.000

- 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.

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

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

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

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

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

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

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

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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UnilInstitutional Multi Credit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Multi Credit (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 absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,45%; Limitauslastung 2%,

Maximum VaR 0,81%; Limitauslastung 4%,

Durchschnittlicher VaR 0,63%; Limitauslastung 3%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 199%.

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 Multi Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 109.582.435,86

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
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 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 0,00

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
nicht zutreffend

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Multi Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	9.386,62
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	89,70 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.078,39
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	1.078,39
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	10,30 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
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

