



# Jahresbericht zum 30. September 2020

## **Uni**Institutional 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 der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
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, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 beigefügt 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 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Multi Credit verfolgt eine Rentenstrategie unter Einsatz von Derivaten mit flexibler Allokation entlang von Renten-Subassetklassen. 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.). Die vorgenannten Anleihen können aus dem High Yield Segment stammen. Forderungsbesicherte Wertpapiere müssen 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. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern versucht breit diversifiziert am Markt für fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere zu partizipieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktiv von potentiellen Marktindices abweichen sowie die Duration des Fonds flexibel steuern. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 91 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 74 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 83 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 41 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 31 Prozent und Versorgeranleihen mit 11 Prozent. Weitere Anlagen in besicherte Anleihen mit 17 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,01 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zwei Monaten.

Der UnInstitutional Multi Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 1,24 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
10,41	0,71	2,05	-

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

# UniInstitutional Multi Credit

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

Niederlande	15,58 %
Frankreich	15,03 %
Deutschland	10,74 %
Irland	10,18 %
Großbritannien	6,91 %
Schweden	6,27 %
Luxemburg	6,08 %
Spanien	4,06 %
Australien	2,57 %
Italien	2,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,17 %
Österreich	1,22 %
Norwegen	1,21 %
Dänemark	1,19 %
Finnland	1,12 %
Mexiko	1,03 %
Chile	0,99 %
Japan	0,70 %
Südkorea	0,58 %
Portugal	0,48 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,59 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>6,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	20,58 %
Sonstiges	15,68 %
Immobilien	15,56 %
Versicherungen	6,16 %
Versorgungsbetriebe	6,09 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,84 %
Hardware & Ausrüstung	3,63 %
Energie	3,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,34 %
Automobile & Komponenten	2,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,03 %
Media & Entertainment	1,83 %
Transportwesen	1,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,08 %
Groß- und Einzelhandel	0,99 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,72 %
Investitionsgüter	0,69 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,59 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>6,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Multi Credit

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	122,20	1.226	37,12	99,71
30.09.2019	109,74	1.093	-12,76	100,39
30.09.2020	101,63	1.020	-6,45	99,68

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 91.890.459,75)	92.051.334,54
Bankguthaben	6.416.065,40
Sonstige Bankguthaben	6.369.800,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	592.927,36
	<b>105.430.127,30</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-70.800,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-88.994,38
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-140.913,69
Zinsverbindlichkeiten	-9.654,72
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.429.426,23
Sonstige Passiva	-62.739,80
	<b>-3.802.528,82</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>101.627.598,48</b>
Umlaufende Anteile	1.019.537,000
Anteilwert	99,68 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.743.049,94
Ordentlicher Nettoertrag	1.270.738,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	61.628,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.305.280,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.757.006,06
Realisierte Gewinne	26.870.459,02
Realisierte Verluste	-26.694.811,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.196.731,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-348.117,37
Ausschüttung	-1.626.891,16
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>101.627.598,48</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.934.144,33
Bankzinsen	-40.934,41
Erträge aus Swing Pricing	209.823,00
Ertragsausgleich	-98.009,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.005.023,56</b>
Zinsaufwendungen	-41.005,76
Verwaltungsvergütung	-524.834,06
Pauschalgebühr	-104.969,19
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.843,87
Veröffentlichungskosten	-695,87
Taxe d'abonnement	-50.956,07
Sonstige Aufwendungen	-46.361,87
Aufwandsausgleich	36.381,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-734.285,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.270.738,04</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	48.001,25
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>0,71</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.093.206,000
Ausgegebene Anteile	183.426,000
Zurückgenommene Anteile	-257.095,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.019.537,000</b>

# UniInstitutional Multi Credit

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	6,849 % Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,3580	973.580,00	0,96
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	500.000	98,7800	493.900,00	0,49
XS2175967343	1,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	105,4820	1.054.820,00	1,04
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	1,01
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	600.000	0	600.000	99,9310	599.586,00	0,59
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	0	400.000	99,6770	398.708,00	0,39
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	1.200.000	0	1.200.000	105,5860	1.267.032,00	1,25
XS2195511006	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	105,2500	736.750,00	0,72
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	106,9690	1.283.628,00	1,26
XS2190949904	0,965 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	1.000.000	0	1.000.000	100,0008	1.000.008,24	0,98
XS2051664675	1,375 % Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	700.000	600.000	700.000	99,8920	699.244,00	0,69
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	97,7586	977.585,79	0,96
XS2168647357	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	0	500.000	103,7580	518.790,00	0,51
ES0213307053	0,750 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	101,4000	811.200,00	0,80
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	105,8070	423.228,00	0,42
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	106,2850	1.062.850,00	1,05
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	1.000.000	96,2710	962.709,72	0,95
XS1572746607	0,246 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	31.732	46.930	98,4111	46.183,87	0,05
FR0013532280	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,2600	1.191.120,00	1,17
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	102,6450	615.870,00	0,61
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	99,3450	1.192.140,00	1,17
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	1.400.000	700.000	700.000	102,6360	718.452,00	0,71
DE000C245V82	0,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.600.000	600.000	1.000.000	99,2250	992.250,00	0,98
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	900.000	0	900.000	101,8220	916.398,00	0,90
XS1794344827	1,125 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	700.000	101,7250	712.075,00	0,70
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	98,4569	984.569,15	0,97
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	500.000	0	500.000	98,0710	490.355,00	0,48
XS1808862657	5,750 % Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	92,6800	556.080,00	0,55
XS1636547256	1,352 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	98,8863	988.863,47	0,97
XS1626193228	1,202 % EDM L 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	0	1.000.000	99,0451	990.451,11	0,97
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	500.000	0	500.000	96,6250	483.125,00	0,48
XS2239813301	0,000 % El Corte Inglés S.A. Reg.S. v.20(2024)	800.000	0	800.000	101,3000	810.400,00	0,80
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	97,8750	1.174.500,00	1,16
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	800.000	0	800.000	99,8290	798.632,00	0,79
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	99,5500	796.400,00	0,78
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	700.000	98,9020	692.314,00	0,68
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad AB EMTN v.20(2027)	900.000	0	900.000	100,3210	902.889,00	0,89
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.20(2029)	600.000	0	600.000	100,1400	600.840,00	0,59
FR0013457967	0,875 % Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	700.000	0	700.000	97,3090	681.163,00	0,67
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	101,0880	505.440,00	0,50
XS2240507801	0,000 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	99,7870	798.296,00	0,79
XS2223761813	5,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	97,6250	488.125,00	0,48
FR0013509643	2,625 % JCDecaux S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	500.000	1.000.000	105,7010	1.057.010,00	1,04
XS2179959817	1,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	0	600.000	106,4290	638.574,00	0,63
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	500.000	0	500.000	99,3930	496.965,00	0,49
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	700.000	0	700.000	100,3350	702.345,00	0,69
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.000.000	0	1.000.000	99,3750	993.750,00	0,98
XS2089229806	1,875 % Merlin Propriétés SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	91,9320	919.320,00	0,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
XS221845683	1,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041)	800.000	0	800.000	98,7830	790.264,00	0,78	
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	500.000	0	500.000	99,4200	497.100,00	0,49	
XS2150006646	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	108,5250	434.100,00	0,43	
XS2235996217	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	99,8800	1.298.440,00	1,28	
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	98,9920	890.928,00	0,88	
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	300.000	103,3990	310.197,00	0,31	
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	500.000	0	500.000	100,3850	501.925,00	0,49	
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,3750	1.003.750,00	0,99	
XS2189786226	2,875 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.000.000	500.000	500.000	102,4440	512.220,00	0,50	
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,7650	997.650,00	0,98	
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	0	600.000	102,1130	612.678,00	0,60	
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	1.000.000	500.000	500.000	100,6050	503.025,00	0,49	
XS1720761490	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	103,4990	517.495,00	0,51	
XS2196317742	2,000 % Ses S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	0	1.100.000	103,7730	1.141.503,00	1,12	
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027)	0	0	300.000	99,4850	298.455,00	0,29	
FR0013252061	2,875 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,9220	203.844,00	0,20	
XS1782803503	1,250 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	900.000	101,5700	914.130,00	0,90	
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	0	600.000	101,4000	608.400,00	0,60	
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	96,6050	386.420,00	0,38	
FR0013534500	0,875 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2030)	600.000	0	600.000	99,6440	597.864,00	0,59	
XS1974787480	1,750 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	100,5000	703.500,00	0,69	
XS1501167164	2,708 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	103,3480	723.436,00	0,71	
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	87,6250	525.750,00	0,52	
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	89,3750	893.750,00	0,88	
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	600.000	0	600.000	97,7500	586.500,00	0,58	
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	600.000	700.000	96,7500	677.250,00	0,67	
						<b>55.352.839,35</b>	<b>54,50</b>	
<b>GBP</b>								
XS1645619096	1,060 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	118.537	314.662	99,9623	346.871,65	0,34	
						<b>346.871,65</b>	<b>0,34</b>	
<b>USD</b>								
US404280BW89	1,629 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	99,8910	766.753,94	0,75	
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	99,5530	594.346,27	0,58	
US639057AB46	3,032 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	500.000	0	500.000	95,3060	406.422,17	0,40	
XS2233263586	4,750 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	102,0000	347.974,41	0,34	
						<b>2.115.496,79</b>	<b>2,07</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>57.815.207,79</b>	<b>56,91</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	400.000	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,39	
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	600.000	0	600.000	94,9490	569.694,00	0,56	
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	99,9000	599.400,00	0,59	
XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	600.000	0	600.000	99,7920	598.752,00	0,59	
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	400.000	700.000	99,5000	696.500,00	0,69	
						<b>2.864.346,00</b>	<b>2,82</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>2.864.346,00</b>	<b>2,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	98,0466	490.233,11	0,48	
XS1650073874	3,100 % Armada Euro CLO I DAC CL.D Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	600.000	96,3601	578.160,86	0,57	
XS2225890537	1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,3330	1.013.330,00	1,00	
XS1107291541	6,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	100,1140	500.570,00	0,49	
XS1768130913	1,500 % Barings Euro CLO 2018-1 Cl.C CDO FRN v.18(2025)	0	0	700.000	94,3053	660.137,01	0,65	
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	95,7655	1.436.482,25	1,41	
XS2125924550	2,000 % CIFC European Funding CLO II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.20(2033)	900.000	0	900.000	96,2948	866.652,91	0,85	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	500.000	95,9967	479.983,48	0,47
DE000DL19VD6	1,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2026)	400.000	0	400.000	104,1920	416.768,00	0,41
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	1.300.000	500.000	800.000	106,9960	855.968,00	0,84
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	99,8750	998.750,00	0,98
XS2176621170	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	1.700.000	900.000	800.000	104,0530	832.424,00	0,82
DE000LB2CPE5	4,000 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	400.000	800.000	92,3750	739.000,00	0,73
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	102,5600	717.920,00	0,71
XS2200175839	1,500 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2026)	600.000	0	600.000	101,5400	609.240,00	0,60
XS1492458044	3,125 % Mylan NV Reg.S. v.16(2028)	0	0	850.000	114,9160	976.786,00	0,96
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	700.000	0	700.000	100,9090	706.363,00	0,70
XS2010035397	2,500 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	1.000.000	0	1.000.000	98,7127	987.126,86	0,97
XS1654076105	2,000 % OZLME II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	500.000	96,8822	484.410,85	0,48
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	94,8524	948.524,42	0,93
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,6250	976.250,00	0,96
DE000A2G8WLO	0,800 % ProCredit Holding AG & Co.KGaa EMTN v.18(2021)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,48
XS2187529180	1,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2032)	200.000	0	200.000	107,6620	215.324,00	0,21
XS2166378872	1,174 % Providus CLO IV DAC Reg.S. FRN Cl.a CDO v.20(2031)	1.000.000	0	1.000.000	99,8797	998.797,10	0,98
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	103,1250	515.625,00	0,51
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	94,9040	569.424,00	0,56
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	104,1790	1.041.790,00	1,03
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	98,7750	395.100,00	0,39
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	96,6280	773.023,91	0,76
XS2193983108	1,908 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	800.000	0	800.000	103,9860	831.888,00	0,82
XS2125179254	1,699 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1.000.000	0	1.000.000	95,7593	957.592,77	0,94
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	500.000	98,3840	491.920,00	0,48
XS2189970317	1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2050)	400.000	0	400.000	100,9790	403.916,00	0,40
						<b>23.959.481,53</b>	<b>23,57</b>
<b>USD</b>							
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	107,4140	1.007.721,96	0,99
XS2075280995	4,875 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	101,5000	519.402,99	0,51
US251526CD98	3,547 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.20(2031)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,6730	858.618,34	0,84
US46115HBL06	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2029)	0	0	900.000	108,3220	831.469,51	0,82
USG6594TAB96	3,933 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	0	500.000	110,4980	471.206,82	0,46
USG6594TAC79	2,332 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	400.000	98,7900	337.023,45	0,33
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sarl Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,7300	884.690,83	0,87
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	106,7739	910.651,60	0,90
US961214EM13	2,894 % Westpac Banking Corporation FRN v.20(2030)	400.000	0	400.000	103,0890	351.689,55	0,35
						<b>6.172.475,05</b>	<b>6,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>30.131.956,58</b>	<b>29,64</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	96,9030	484.515,00	0,48
						<b>484.515,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>484.515,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	900.000	0	900.000	98,4000	755.309,17	0,74
						<b>755.309,17</b>	<b>0,74</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>755.309,17</b>	<b>0,74</b>
<b>Anleihen</b>						<b>92.051.334,54</b>	<b>90,59</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>92.051.334,54</b>	<b>90,59</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	0	150	-150		-70.800,00	-0,07
						<b>-70.800,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-70.800,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-70.800,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Verkauft</b>							
<b>EUR</b>							
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.350.000		-68.798,42	-0,07
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.650.000		-84.086,95	-0,08
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.20(2021)	0	3.000.000	-3.000.000		11.971,68	0,01
						<b>-140.913,69</b>	<b>-0,14</b>
<b>Verkauft</b>						<b>-140.913,69</b>	<b>-0,14</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-140.913,69</b>	<b>-0,14</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>6.416.065,40</b>	<b>6,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>3.371.912,23</b>	<b>3,31</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>101.627.598,48</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	350.000,00	385.889,24	0,38
EUR/USD	Währungsverkäufe	10.900.000,00	9.293.688,22	9,14

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Multi Credit

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS2025480596	1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
XS2055651918	1,125 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	0	1.100.000
XS2055652056	1,875 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2102283061	0,600 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
FR0013505625	0,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2080767010	1,875 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	300.000	300.000
FR0013505567	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	100.000	100.000
XS1892240281	1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	0	600.000
XS2187525949	0,375 % Allander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	400.000	400.000
DE000A2YPFA1	1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	800.000
XS1843443190	2,200 % Altria Group Inc. v.19(2027)	0	700.000
XS2193669657	0,000 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	600.000	600.000
BE6320935271	2,875 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013506516	1,250 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	500.000
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000
XS2027946610	2,875 % Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS2023873149	1,450 % Arountown SA Reg.S. v.19(2028)	0	600.000
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	200.000	200.000
XS2201857534	2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	1.400.000	1.400.000
XS2051362312	1,800 % AT & T Inc. v.19(2039)	0	800.000
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2180009081	0,000 % AT & T Inc. v.20(2038)	200.000	200.000
XS1558491855	1,625 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
FR0013510179	0,000 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS1648457965	0,602 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	1.000.000
XS0542534192	4,375 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1788584321	0,205 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	1.000.000
XS2013745703	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	700.000
XS2079713322	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	1.700.000
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	400.000
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
XS2038039074	0,580 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	1.100.000
XS2148370211	0,000 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	500.000	500.000
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.200.000	1.200.000
ES0213307061	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026)	700.000	700.000
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	900.000	900.000
ES0213679HN2	0,875 % Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.100.000
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	400.000
DE000A11QR65	3,000 % Bayer AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2019)	0	500.000
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	400.000	400.000
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	1.500.000
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	500.000	500.000
DE000BHYOGA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	700.000	700.000
XS2102357014	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	1.000.000
FR0013484458	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
FR0013508710	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	500.000	500.000
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	800.000	800.000
FR0013431277	1,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	900.000
FR0013507654	1,125 % Bouygues S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2135799679	2,519 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.400.000	1.400.000
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	900.000
FR0013455540	0,000 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	600.000	600.000
FR0013509726	0,625 % BPCE S.A. Reg.S. v.20(2025)	800.000	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2051494495	1,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	800.000
XS2099128055	0,875 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
FR0013507878	2,375 % Capgemini SE Reg.S. v.20(2032)	700.000	700.000
FR0013505260	2,625 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	500.000
XS1630716659	0,488 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	500.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	600.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	400.000	400.000
XS2193654386	2,875 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.17(2025)	400.000	400.000
XS2063232727	0,000 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	700.000	700.000
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	600.000
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	1.500.000
XS2168799539	2,500 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1114434167	2,500 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	500.000	500.000
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
DE000CZ40NS9	1,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
XS2150053721	1,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	300.000	300.000
FR0013512621	0,000 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	700.000	700.000
XS2178585423	0,000 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	500.000	500.000
XS2188805688	0,875 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2188805845	1,375 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS2067135421	0,375 % Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v.19(2025)	900.000	900.000
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	600.000
XS2099546488	0,875 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	1.700.000	1.700.000
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	800.000
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
CH0483180946	1,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	600.000
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	300.000	300.000
XS2169281487	1,625 % CRH Funding BV Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
DE000A2YNZY4	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	1.100.000
XS1068866950	2,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026)	0	1.600.000
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	600.000	600.000
XS1044578273	5,750 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1802465846	1,500 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	800.000
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
DE000A289NF1	1,500 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2050404800	0,450 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	0	500.000
XS2050406177	1,350 % DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2039)	0	800.000
XS2206382868	9,000 % Diebold Nixdorf Dutch Holding B.V. Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	400.000	400.000
DE000DL19UR8	1,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	900.000
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.300.000	1.300.000
PTEDPNM0015	1,625 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	400.000
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	400.000	400.000
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2075938006	1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)	900.000	900.000
FR0013449972	1,000 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	900.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	800.000
XS2066706735	1,125 % ENEL Finance International NV EMTN v.19(2034)	400.000	400.000
FR0013455813	0,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	600.000	600.000
FR0013517190	0,375 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2152899584	1,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	300.000	300.000
XS2091216205	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	500.000	500.000
XS2177580250	0,750 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	1.300.000
XS2178833690	0,000 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	400.000
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	541.390
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	600.000	600.000
FR0013516077	0,500 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.100.000	2.100.000
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	500.000	500.000
XS2051914963	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	700.000
XS2152329053	1,625 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS1623616783	2,250 % Global Switch Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
XS1577951129	1,375 % Goldman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1910851242	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.300.000
XS2078696866	0,625 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	600.000	600.000
XS2155486942	3,950 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	900.000	900.000
XS1647643110	6,250 % HEMA Bondco I BV Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS2126094049	0,750 % Honeywell International Inc. v.20(2032)	300.000	300.000
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	0	1.000.000
XS2194282948	0,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	500.000	500.000
XS2194192527	0,000 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	500.000
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	400.000	400.000
XS2182399274	0,000 % Island Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
IT0005398406	2,450 % Italien Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	1.000.000
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
BE0002664457	0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	900.000
FR0013518024	0,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	800.000	800.000
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	400.000	400.000
DE000LB13H25	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
FR0013482841	0,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2031)	600.000	600.000
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	430.000
XS222196404	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	400.000	400.000
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	600.000
XS2010030752	0,000 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2177443343	1,750 % Mohawk Capital Finance S.A. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2064643484	0,000 % Motion Bondco DAC Reg.S. v.19(2027)	100.000	100.000
XS2083976139	0,750 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.100.000	1.100.000
XS2156506854	1,250 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2026)	900.000	900.000
XS2010045511	2,125 % NNG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	600.000
DK0009522062	0,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	500.000
DK0009526998	0,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	700.000	700.000
XS2189613982	0,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
FR0013444692	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	0	600.000
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	600.000	600.000
FR0013512944	2,750 % Peugeot S.A. Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	1.100.000
XS2035473748	0,125 % Philip Morris International Inc. v.19(2026)	0	600.000
XS2049583789	1,500 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2049)	0	900.000
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	800.000	800.000
XS2126161764	0,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	300.000	300.000
XS2035620710	0,250 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	500.000
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	300.000
XS2063268754	0,000 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. CI.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	400.000
XS2049823680	1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
XS2114871945	1,000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	900.000
FR0013505112	1,500 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2050945984	0,125 % Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
XS2015240083	1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	400.000
XS2075811781	0,875 % Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	500.000	500.000
XS2154418730	1,500 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2182054887	0,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2118276026	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	800.000	800.000
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)	0	800.000
FR0013509098	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.100.000	1.100.000
FR0013430733	0,875 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	800.000
FR0013536661	0,875 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2028)	500.000	500.000
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	1.100.000
FR0013518057	1,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
XS2163333656	1,000 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2029)	600.000	600.000
XS1323897485	5,118 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS2102360315	0,850 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	900.000	900.000
XS2183818637	2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2087639626	0,750 % Stryker Corporation v.19(2029)	700.000	700.000
FR0013505542	1,250 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2049582542	0,050 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	0	900.000
FR0013346822	1,875 % Teleperformance SE v.18(2025)	0	1.000.000
XS2049707180	0,125 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.200.000
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040)	300.000	300.000
XS2107332483	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2107332640	0,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	800.000	800.000
XS2149207354	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
XS2153406868	0,000 % Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2156236452	2,280 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	200.000	200.000
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2181689659	0,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	600.000	600.000
FR0013456621	0,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	900.000	900.000
XS2055089457	2,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	800.000
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.200.000	1.200.000
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	800.000	800.000
XS2147133578	1,750 % Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2067213913	1,625 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN v.19(2025)	600.000	600.000
XS2105110329	0,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2199604096	1,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
FR0013476595	0,664 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	1.000.000	1.000.000
FR0013517059	0,800 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
XS2204842384	0,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS1972548231	1,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
XS2187689380	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
DE000A2R7JE1	1,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	600.000
DE000A2R8NE1	1,625 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	0	400.000
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2167007249	1,338 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	800.000	800.000
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	700.000	700.000
<b>GBP</b>			
XS1014987355	6,625 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076)	0	800.000
<b>USD</b>			
US00287YAV11	4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036)	1.000.000	1.000.000
XS1701875475	3,141 % APICORP Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
USP1507SAH06	0,000 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025)	800.000	800.000
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	400.000
US143658BC57	11,500 % Carnival Corporation 144A v.20(2023)	300.000	300.000
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	300.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	400.000
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
USQ568A95Q14	3,624 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	600.000	600.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	500.000
XS2080765154	0,000 % Rakuten Inc. Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	1.400.000
XS1136391643	5,750 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2100270508	0,000 % Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A.S. Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.500.000	1.500.000
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>			
<b>EUR</b>			
DE000A28RSR6	0,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2031)	900.000	900.000
FR0013453040	0,250 % Alstom S.A. EMTN v.19(2026)	600.000	600.000
XS2123371887	1,600 % American Honda Finance Corporation v.20(2022)	400.000	400.000
XS2207432092	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	1.400.000
XS2063247915	0,300 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	400.000	400.000
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
FR0013515749	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.20(2030)	700.000	700.000
XS2199265617	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	800.000	800.000
XS2199266698	1,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2032)	900.000	900.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2149280948	2,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
XS2133071774	0,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	400.000	400.000
FR0013517307	1,250 % Cr�dit Mutuel Ark�a EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	700.000	700.000
CH0537261858	0,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	300.000
DE000A2YPFU9	1,125 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	1.100.000	1.100.000
XS2152932542	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2190255211	0,000 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	500.000	500.000
FR0013504693	0,000 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2065946837	1,000 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2034)	900.000	900.000
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	800.000	800.000
BE6322991462	0,125 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	500.000
XS2101357072	0,750 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2126170161	0,000 % Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2032)	200.000	200.000
XS2147977636	0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
DE000A255DH9	0,000 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	400.000	400.000
XS2081018629	1,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2150006562	2,200 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2032)	300.000	300.000
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	800.000
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	1.100.000
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	300.000
XS2181690665	3,675 % Mazedonien Reg.S. v.20(2026)	1.300.000	1.300.000
XS2090859252	0,875 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2148390755	1,500 % Nestl� Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	400.000	400.000
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	900.000
FR0013456431	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2027)	200.000	200.000
XS2176715584	0,125 % SAP SE Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	600.000	600.000
XS2189594315	2,125 % SIG Combibloc PurchaseCo S.� r.l. Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
SI0002103966	0,275 % Slowenien Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	700.000	700.000
XS2197348324	0,000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2198582301	2,000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2040)	1.200.000	1.200.000
XS2233154538	0,125 % The Coca-Cola Co. v.20(2029)	1.327.000	1.327.000
XS2152883406	3,000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	1.200.000
XS2121441856	3,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.000.000	1.000.000
XS210039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	700.000	700.000
XS2069016165	2,875 % Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	200.000	200.000

## USD

XS2109438205	0,000 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
USY7279WAA90	0,000 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000

## An organisierten M rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS2180510732	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	600.000	600.000
XS2083147343	1,625 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	600.000	600.000
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	500.000
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	500.000	500.000
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	200.000	200.000
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	200.000	200.000
XS2050933972	3,250 % Co�peratieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2168285000	0,875 % Co�peratieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.700.000	1.700.000
XS2068969067	0,250 % Co�peratieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	900.000	900.000
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	500.000
XS2082333787	0,300 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	600.000	600.000
XS2193666042	0,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2029)	700.000	700.000

Die Erl uterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	700.000
DE000DL19U23	1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000
BE6321529396	0,875 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS2182055009	3,750 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
XS2108494837	3,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	300.000	300.000
XS2082472122	1,000 % JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	800.000	800.000
BE0974365976	0,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)	800.000	800.000
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	1.400.000
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	900.000
XS2002491517	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2082803417	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN v.19(2024)	1.500.000	1.500.000
XS2114009603	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	800.000	800.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	800.000	800.000
XS2168625544	0,500 % PepsiCo Inc. EMTN v.20(2028)	900.000	900.000
XS2064302735	0,875 % PepsiCo Inc. v.19(2039)	700.000	700.000
DE000A2G8WM8	0,550 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA EMTN v.18(2020)	0	500.000
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	200.000	200.000
XS2109813142	0,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	1.000.000
XS1806368897	1,750 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	600.000
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2066392452	0,632 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	1.400.000	1.400.000
XS2082429890	0,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	400.000	400.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	300.000	300.000
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	0	1.000.000
XS2133390521	0,050 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	300.000	300.000
XS2049146215	0,500 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	1.200.000
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	0	500.000
XS1505573995	4,125 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.16(2020)	0	450.000

## USD

US00206RGD89	3,067 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	600.000
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	1.000.000	1.000.000
US06738EBF16	3,122 % Barclays Plc. FRN v.18(2023)	0	1.000.000
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	600.000
US05578BAN64	2,700 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	1.500.000
USQ2704MAA64	3,610 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	600.000
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	500.000
US251525AX97	6,000 % Dte. Bank AG Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
USN30707AK49	4,625 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.18(2025)	0	500.000
US456837AR44	5,750 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS1956051145	6,750 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US828807DF17	2,450 % Simon Property Group LP v.19(2029)	0	300.000
XS2076169668	5,125 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
US064159VJ25	4,900 % The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
USU9273ACY92	2,900 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.20(2022)	600.000	600.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### AUD

AU3FN0041836	2,240 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	1.600.000
--------------	---	---	-----------

### EUR

XS2114199032	1,875 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.000.000	1.000.000
--------------	---	-----------	-----------

### USD

US654744AC50	4,345 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2027)	400.000	400.000
--------------	---	---------	---------

## Optionen

### EUR

Call on Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS Dezember 2019/0,500	80.000.000	80.000.000
Put on BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,450	40.000.000	40.000.000
Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS April 2020/0,475	20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	200	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	589	589
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020	350	350
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2020	138	138
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2019	100	44
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	89	89
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2020	95	95
<b>USD</b>			
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2020	60	60
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/HEMA Bondco I BV CDS v.19(2022)	0	2.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	50.000.000	50.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Antlantia S.p.A. CDS v.19(2024)	0	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	Citibank Europe Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	80.000.000	80.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./ENI S.p.A. CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./Fortum OYJ CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.19(2024)	1.000.000	1.000.000
	Credit Suisse International, London/Volkswagen Internat Finance NV CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	80.000.000	80.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	20.000.000	20.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	50.000.000	50.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/LANXESS AG CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.19(2024)	30.000.000	30.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Daimler AG CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Valéo S.A. CDS v.20(2024)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Volkswagen Internat Finance NV CDS v.19(2024)	3.000.000	0
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)	3.000.000	0
<b>USD</b>			
	Citibank Europe Plc., Dublin/Ford Motor Co. CDS v.20(2024)	2.000.000	2.000.000
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			
<b>EUR</b>			
	Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 22.09.20	20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# 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 2020, 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 2020 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 Vorstand 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstands 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 Vorstand 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 Vorstand 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 Vorstand 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, 22. Dezember 2020

# 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 2019 bis 30. September 2020 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 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 0,76%; Limitauslastung 4%,

Maximum VaR 4,31%; Limitauslastung 22%,

Durchschnittlicher VaR 2,20%; Limitauslastung 11%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 186%.

## 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 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's



## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Multi Credit

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	31.640.241,05
---	-----	---------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

BNP Paribas S.A., Paris  
Citibank Europe PLC, Dublin  
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
J.P. Morgan AG, Frankfurt

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	0,00
---	-----	------

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

nicht zutreffend

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-126.135,65
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

André HAAGMANN  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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 (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix

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

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

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

