



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global High Yield Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23
Informationen für Anleger in der Schweiz	25
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	26

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

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

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

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

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

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Global High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,86	21,64	4,81	51,12

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	18,38 %
Deutschland	17,39 %
Frankreich	15,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,89 %
Italien	5,48 %
Spanien	4,93 %
Großbritannien	4,71 %
Irland	4,22 %
Luxemburg	4,10 %
Schweden	3,55 %
Österreich	3,18 %
Mexiko	2,37 %
Finnland	1,68 %
Polen	1,65 %
Europäische Gemeinschaft	1,46 %
Griechenland	1,17 %
Rumänien	0,70 %
Cayman Inseln	0,38 %
Dänemark	0,37 %
Panama	0,36 %
Japan	0,27 %
Mazedonien	0,14 %
Wertpapiervermögen	97,75 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	3,25 %
Bankverbindlichkeiten	-3,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22,27 %
Immobilien	9,18 %
Investitionsgüter	8,02 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,71 %
Energie	6,79 %
Automobile & Komponenten	5,86 %
Groß- und Einzelhandel	5,20 %
Staatsanleihen	4,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,51 %
Hardware & Ausrüstung	4,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,47 %
Transportwesen	3,29 %
Media & Entertainment	2,34 %
Verbraucherdienste	2,29 %
Versorgungsbetriebe	1,90 %
Banken	1,15 %
Software & Dienste	0,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,02 %
Wertpapiervermögen	97,75 %
Terminkontrakte	0,00 %
Credit Default Swaps	3,25 %
Bankverbindlichkeiten	-3,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Global High Yield Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 405.356.703,39)	409.429.989,65
Sonstige Bankguthaben	17.608.015,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.450,13
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	13.763.652,41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.519.361,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.040.750,00
Sonstige Forderungen	363.176,97
	445.729.396,14
Bankverbindlichkeiten	-14.126.700,35
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.081.500,00
Zinsverbindlichkeiten	-26.313,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.157.342,39
Sonstige Passiva	-1.455.801,46
	-26.847.657,23
Fondsvermögen	418.881.738,91
Umlaufende Anteile	10.041.096,000
Anteilwert	41,72 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	327.374.862,71
Ordentlicher Nettoertrag	3.682.692,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-396.556,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	107.242.639,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.646.780,91
Realisierte Gewinne	72.752.885,28
Realisierte Verluste	-71.664.760,98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.318.988,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.018.703,76
Ausschüttung	-7.800.934,50
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	418.881.738,91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	2.500,00
Zinsen auf Anleihen	4.111.612,40
Bankzinsen	-41.520,40
Erträge aus Wertpapierleihe	36.397,00
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	349.903,96
Erträge aus Swing Pricing	360.566,71
Sonstige Erträge	2.500,00
Ertragsausgleich	584.557,76
Erträge insgesamt	5.406.517,43
Zinsaufwendungen	-86.770,00
Verwaltungsvergütung	-1.098.088,49
Pauschalgebühr	-183.069,02
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-287,50
Veröffentlichungskosten	-235,35
Taxe d'abonnement	-94.792,66
Sonstige Aufwendungen	-72.580,72
Aufwandsausgleich	-188.001,05
Aufwendungen insgesamt	-1.723.824,79
Ordentlicher Nettoertrag	3.682.692,64

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.192.763,000
Ausgegebene Anteile	2.595.344,000
Zurückgenommene Anteile	-747.011,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.041.096,000

Uninstitutional Global High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0013399029	3,000 % ACCOR S.A. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,9000	1.049.000,00	0,25
XS2265521620	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2029)	1.100.000	400.000	700.000	100,0000	700.000,00	0,19
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.100.000	100,0000	1.100.000,00	0,26
XS2085860844	5,000 % Asseblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	0	0	800.000	101,0000	808.000,00	0,19
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	800.000	1.200.000	102,2800	1.227.360,00	0,29
FR0013524865	3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.200.000	115,9620	1.391.544,00	0,33
XS1688199949	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.000.000	101,6940	1.016.940,00	0,24
XS2112340679	3,500 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	0	600.000	100,2500	601.500,00	0,14
DE000A3H2Y32	0,010 % Berlin v.21(2026)	3.200.000	0	3.200.000	101,8880	3.260.416,00	0,78
XS2093880735	1,000 % Berry Global Inc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.200.000	100,5100	3.216.320,00	0,77
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	0	0	600.000	77,3440	464.064,00	0,11
XS2328426445	5,250 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. v.21(2027)	2.900.000	0	2.900.000	100,0500	2.901.450,00	0,69
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.800.000	0	1.800.000	98,0400	1.764.720,00	0,42
XS2300293003	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	400.000	0	400.000	98,3590	393.436,00	0,09
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	108,4730	325.419,00	0,08
XS2247549731	1,750 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030) ²⁾	5.600.000	1.000.000	4.600.000	98,9730	4.552.758,00	1,09
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	0	0	700.000	101,8730	713.111,00	0,17
XS1114434167	2,500 % Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	105,2330	841.864,00	0,20
FR0013519279	1,625 % Covivio S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	0	900.000	107,0000	963.000,00	0,23
XS2244415175	1,601 % DAA Finance Plc. Reg.S. v.20(2032)	2.600.000	0	2.600.000	105,9890	2.755.714,00	0,66
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	9.500.000	0	10.000.000	101,5620	10.156.200,00	2,42
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) ²⁾	1.000.000	0	1.500.000	104,6010	1.569.015,00	0,37
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	800.000	0	2.700.000	104,2500	2.814.750,00	0,67
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	0	1.200.000	98,7500	1.185.000,00	0,28
XS2296203123	3,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.600.000	0	1.600.000	99,7500	1.596.000,00	0,38
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	1.400.000	0	1.400.000	99,3750	1.391.250,00	0,33
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	4.500.000	0	5.800.000	94,0000	5.452.000,00	1,30
DE000A289PH2	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	2.800.000	1.000.000	1.800.000	101,1180	1.820.124,00	0,43
XS2053052895	0,375 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	6.500.000	2.000.000	4.500.000	100,8150	4.536.675,00	1,08
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.300.000	97,7500	1.270.750,00	0,30
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	105,6700	1.056.700,00	0,25
FR0013413556	1,750 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	102,1230	2.042.460,00	0,49
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	0	2.000.000	97,0200	1.940.400,00	0,46
EU000A287074	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	0	2.200.000	102,1210	2.246.662,00	0,54
EU000A3KNYGS	0,450 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2046)	600.000	0	600.000	99,2950	595.770,00	0,14
GR0118020685	2,000 % Griechenland Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	109,7900	2.195.800,00	0,52
XS2231183646	1,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v. 20(2029)	0	0	300.000	104,4100	313.230,00	0,07
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000	1.600.000	107,7500	1.724.000,00	0,41
XS2200215213	1,875 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.200.000	103,8240	1.245.888,00	0,30
IE00BMQ5JL65	0,000 % Irland Reg.S. v.21(2031)	1.500.000	0	1.500.000	99,3140	1.489.710,00	0,36
IT0005436693	0,600 % Italien Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	0	1.300.000	98,8300	1.284.790,00	0,31
DE000A3H3E76	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.500.000	0	2.500.000	102,2490	2.556.225,00	0,61
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	107,0000	321.000,00	0,08
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	104,2500	1.146.750,00	0,27
NL0009712470	3,250 % Niederlande Reg.S. v.11(2021)	0	0	1.000.000	101,0550	1.010.550,00	0,24
XS1960685383	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	103,8300	311.490,00	0,07
XS2171759256	2,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.100.000	105,6860	1.162.546,00	0,28
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	97,9000	587.400,00	0,14
XS1405765907	3,125 % Oi European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	103,6650	2.073.300,00	0,49
XS1917590876	0,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	3.050.000	1.000.000	2.050.000	102,4070	2.099.343,50	0,50
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	103,6550	414.620,00	0,10
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(3021)	400.000	0	400.000	99,6250	398.500,00	0,10
XS2241804462	3,875 % Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	0	1.300.000	102,0850	1.327.105,00	0,32
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ²⁾	0	0	1.432.000	101,5390	1.454.038,48	0,35
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	99,7910	1.995.820,00	0,48
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	1.000.000	900.000	100,4730	904.257,00	0,22
FR0014000NZ4	2,375 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.100.000	0	2.100.000	101,1060	2.123.226,00	0,51
XS2244322082	4,625 % Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	8.875.000	0	8.875.000	107,6300	9.552.162,50	2,28
XS1405777746	4,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	102,9210	1.029.210,00	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ES000012H41	0,100 % Spanien Reg.S. v.21(2031)	1.800.000	0	1.800.000	97,6460	1.757.628,00	0,42
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	103,3450	1.033.450,00	0,25
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	105,0000	525.000,00	0,13
XS2154325489	3,375 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	108,2600	1.623.900,00	0,39
XSO486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	2.000.000	5.000.000	2.000.000	104,5220	2.090.440,00	0,50
XS2314267449	0,750 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.21(2031)	700.000	0	700.000	98,9880	692.916,00	0,17
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	102,1900	510.950,00	0,12
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	95,0700	475.350,00	0,11
XS2290960876	2,125 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	0	1.800.000	98,7500	1.777.500,00	0,42
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	96,5000	965.000,00	0,23
DE000HV2AMG3	0,125 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	3.000.000	460.000	100,0060	460.027,60	0,11
XS2111947318	3,250 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	0	0	200.000	97,7500	195.500,00	0,05
XS2032590007	5,250 % Victoria Plc. Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	968.758	1.731.242	104,0000	1.800.491,68	0,43
XS2231188876	3,250 % VMED 02 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	1.600.000	100,7500	1.612.000,00	0,38
XS2282093769	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	2.200.000	0	2.200.000	100,0810	2.201.782,00	0,53
AT0000A2GLAO	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	107,1250	1.071.250,00	0,26
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	104,7960	1.047.960,00	0,25
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	4.200.000	108,7500	4.567.500,00	1,09
						132.849.978,76	31,70

USD

US034863AM25	4,125 % Anglo American Capital Plc. 144A v.14(2021)	0	1.063.000	937.000	100,0800	797.948,94	0,19
						797.948,94	0,19
						133.647.927,70	31,89

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	5.500.000	0	5.500.000	99,5000	5.472.500,00	1,31
XS2324372270	7,750 % CGG S.A. Reg.S. v.21(2027)	900.000	0	900.000	99,5000	895.500,00	0,21
XS2312746345	1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	98,1500	1.177.800,00	0,28
EU000A3KNYF7	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.200.000	0	3.200.000	102,3690	3.275.808,00	0,78
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029)	3.900.000	0	3.900.000	99,7500	3.890.250,00	0,93
XS2324364251	3,375 % Foncia Management SAS Reg.S. v.21(2028) ²⁾	4.700.000	0	4.700.000	99,5000	4.676.500,00	1,12
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	0	0	1.700.000	106,3750	1.808.375,00	0,43
GR0138017836	1,875 % Griechenland Reg.S. v.21(2052)	1.300.000	0	1.300.000	99,3800	1.291.940,00	0,31
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainable Bond v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,7500	1.995.000,00	0,48
XS2320459063	1,750 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.21(2033)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	99,8070	1.497.105,00	0,36
XS2244936659	1,625 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,8950	1.008.950,00	0,24
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,6250	1.972.500,00	0,47
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	2.200.000	0	2.200.000	98,0000	2.156.000,00	0,51
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. FRN Perp.	2.400.000	0	2.400.000	100,0000	2.400.000,00	0,57
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) ²⁾	6.400.000	0	6.400.000	100,1250	6.408.000,00	1,53
DE000SHFM790	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.21(2027)	1.600.000	0	1.600.000	101,8370	1.629.392,00	0,39
XS2288109676	1,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	2.300.000	0	2.300.000	97,8300	2.250.090,00	0,54
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025)	0	0	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,24
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	103,0000	1.545.000,00	0,37
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	2.800.000	0	2.800.000	100,6250	2.817.500,00	0,67
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	2.100.000	0	2.100.000	103,2500	2.168.250,00	0,52
						51.353.960,00	12,26
						51.353.960,00	12,26

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	98,5000	689.500,00	0,16
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	5.300.000	100,2500	5.313.250,00	1,27
XS2310487074	2,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2028) ²⁾	5.400.000	0	5.400.000	100,0000	5.400.000,00	1,29
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	2.700.000	0	2.700.000	99,3750	2.683.125,00	0,64
XS2189356996	2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,8590	998.590,00	0,24
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	2.300.000	0	3.000.000	98,5480	2.956.440,00	0,71
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	250.000	2.350.000	101,3410	2.381.513,50	0,57
XS1600514696	6,000 % BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	102,2030	2.044.060,00	0,49
XS2247616514	2,375 % Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC Reg.S. v.20(2027)	6.800.000	0	6.800.000	101,5000	6.902.000,00	1,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	1.400.000	0	1.400.000	107,7500	1.508.500,00	0,36
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	9.500.000	2.000.000	7.500.000	104,5000	7.837.500,00	1,87
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	0	0	800.000	102,1560	817.248,00	0,20
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026) ²⁾	0	0	500.000	95,2500	476.250,00	0,11
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	5.000.000	0	5.000.000	104,0080	5.200.400,00	1,24
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	700.000	107,6250	753.375,00	0,18
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	102,7720	616.632,00	0,15
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	500.000	106,6350	533.175,00	0,13
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	4.700.000	0	10.900.000	96,3750	10.504.875,00	2,51
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	102,3750	1.126.125,00	0,27
XS1251078009	6,250 % Douglas GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	99,5000	497.500,00	0,12
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024) ²⁾	2.000.000	2.200.000	2.300.000	98,3750	2.262.625,00	0,54
XS2081474046	2,375 % Faurecia S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,2380	1.022.380,00	0,24
XS2209344543	3,750 % Faurecia S.A. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	2.000.000	106,2500	2.125.000,00	0,51
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024)	0	0	900.000	100,3550	903.195,00	0,22
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	103,0230	618.138,00	0,15
XS1598757760	3,200 % Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	4.000.000	100,5000	4.020.000,00	0,96
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	3.000.000	101,0000	3.030.000,00	0,72
XS1888268064	3,500 % Guala Closures S.p.A. Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,24
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	109,2500	327.750,00	0,08
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,24
XS2305742434	1,750 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2026)	2.600.000	0	2.600.000	100,1250	2.603.250,00	0,62
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	1.400.000	0	1.400.000	99,5000	1.393.000,00	0,33
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	102,8990	1.028.990,00	0,25
DE000A2N8965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	0	0	4.700.000	102,0000	4.794.000,00	1,14
XS2010033269	3,250 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.19(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	99,4670	2.984.010,00	0,71
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	99,4530	994.530,00	0,24
XS2294187690	5,000 % Laboratoire Eimer Reg.S. v.21(2029)	300.000	0	300.000	101,2500	303.750,00	0,07
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	103,5620	103.562,00	0,02
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	100,1650	400.660,00	0,10
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	99,4750	696.325,00	0,17
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.000.000	100,9860	1.009.860,00	0,24
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.000.000	99,3160	993.160,00	0,24
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2022)	1.578.000	0	5.378.000	104,2770	5.608.017,06	1,34
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	0	0	2.400.000	107,8750	2.589.000,00	0,62
XS2166217278	3,000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	108,5000	542.500,00	0,13
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	2.000.000	800.000	100,5000	804.000,00	0,19
XS2228683350	3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	1.800.000	1.000.000	111,3260	1.113.260,00	0,27
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	0	3.000.000	103,0000	3.090.000,00	0,74
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.600.000	102,5000	2.665.000,00	0,64
XS2241400295	3,625 % OCI NV Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	104,1250	1.249.500,00	0,30
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	900.000	3.200.000	101,1250	3.236.000,00	0,77
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.200.000	100,9920	1.211.904,00	0,29
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025)	7.300.000	3.240.000	4.060.000	104,0670	4.225.120,20	1,01
XS1568875444	2,500 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	1.000.000	0	3.000.000	100,6480	3.019.440,00	0,72
XS1824425349	2,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,1500	3.004.500,00	0,72
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	2.000.000	0	4.000.000	97,2830	3.891.320,00	0,93
XS1091770161	3,625 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.14(2021) ²⁾	0	0	3.382.000	101,0110	3.416.192,02	0,82
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	3.200.000	0	6.200.000	103,3000	6.404.600,00	1,53
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.400.000	101,6750	2.440.200,00	0,58
XS2176872849	3,500 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	270.000	830.000	105,8780	878.787,40	0,21
XS2314657409	0,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	1.500.000	0	1.500.000	98,8900	1.483.350,00	0,35
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	550.000	0	4.300.000	87,3140	3.754.502,00	0,90
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,2500	2.045.000,00	0,49
XS1487495316	3,750 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	3.000.000	106,7200	3.201.600,00	0,76
XS1591523755	2,750 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	102,3250	2.046.500,00	0,49
XS2202907510	3,375 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026) ²⁾	2.000.000	0	2.000.000	104,5000	2.090.000,00	0,50
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.300.000	100,0000	2.300.000,00	0,55
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) ²⁾	0	0	1.400.000	100,2600	1.403.640,00	0,34
XS2189592889	1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023) ²⁾	0	0	3.500.000	103,5190	3.623.165,00	0,86
XS2189594315	2,125 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2025)	0	0	5.800.000	105,3430	6.109.894,00	1,46
XS1555147369	2,375 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.900.000	106,1130	3.077.277,00	0,73
XS2275101967	4,000 % Sofima Holding S.p.A. Reg.S. FRN v.20(2028)	1.100.000	0	1.100.000	100,6350	1.106.985,00	0,26
XS2319950130	3,625 % Spa Holdings 3 Oy Reg.S. v.21(2028) ²⁾	5.500.000	0	5.500.000	101,2630	5.569.465,00	1,33
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.800.000	101,6850	2.847.180,00	0,68
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	500.000	0	3.900.000	102,3750	3.992.625,00	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,5200	482.600,00	0,12
XS2170852763	4,750 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	0	0	3.700.000	101,4780	3.754.686,00	0,90
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000	4.200.000	98,5790	4.140.318,00	0,99
XS1812903828	3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,3750	1.013.750,00	0,24
XS2034069836	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026)	0	0	600.000	99,9050	599.430,00	0,14
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	102,7700	719.390,00	0,17
XS2111946930	3,125 % United Group BV Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.500.000	96,6500	1.449.750,00	0,35
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027) ²⁾	1.400.000	0	1.400.000	98,7500	1.382.500,00	0,33
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	96,8750	387.500,00	0,09
XS1117297603	4,000 % UPCB Finance IV Ltd. Reg.S. v.15(2027)	0	0	90.000	102,0780	91.870,20	0,02
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	1.500.000	101,3750	1.520.625,00	0,36
XS2199597456	4,375 % Vertical Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	0	600.000	105,0000	630.000,00	0,15
XS2189766970	3,750 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	100,1250	700.875,00	0,17
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S	0	0	1.000.000	100,1370	1.001.370,00	0,24
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	0	0	4.150.000	100,1840	4.157.636,00	0,99
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	97,7000	1.172.400,00	0,28
XS1891203546	3,625 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.600.000	102,8750	1.646.000,00	0,39
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	600.000	4.100.000	98,5000	4.038.500,00	0,96
XS1577948687	4,125 % 3AB Optique Developpment S.A.S. Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.414.286	99,4250	1.406.153,57	0,34
XS1577949149	4,000 % 3AB Optique Developpment S.A.S. Reg.S. v.17(2023)	0	0	800.000	100,5850	804.680,00	0,19
						217.994.800,95	52,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						217.994.800,95	52,07

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2267889991	2,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,5000	1.025.000,00	0,24
XS2295691633	3,750 % Brunello Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	800.000	0	800.000	99,6250	797.000,00	0,19
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	0	1.500.000	98,8250	1.482.375,00	0,35
XS2325212368	3,875 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2026)	1.400.000	0	1.400.000	101,5100	1.421.140,00	0,34
XS2275090749	3,750 % Sofima Holding S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	1.700.000	0	1.700.000	100,4580	1.707.786,00	0,41
						6.433.301,00	1,53

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

Anleihen

Wertpapiervermögen

						6.433.301,00	1,53
						409.429.989,65	97,75
						409.429.989,65	97,75

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021	70	220	-150			4.450,13	0,00
						4.450,13	0,00

Short-Positionen

Terminkontrakte

						4.450,13	0,00
						4.450,13	0,00

Credit Default Swaps

Gekauft

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	20.000.000	0	20.000.000			-48.083,00	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	50.000.000	0	50.000.000			-120.207,50	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	50.000.000	0	50.000.000			-120.207,50	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	150.000.000	0	150.000.000			-360.622,50	-0,09
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	100.000.000	0	100.000.000			-240.415,00	-0,06
Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2022)	0	0	1.000.000			78.482,31	0,02
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	25.000.000	0	25.000.000			-60.103,75	-0,01
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	10.000.000	0	10.000.000			-24.041,50	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	50.000.000	0	50.000.000			-120.207,50	-0,03
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.20(2021)	20.000.000	0	20.000.000			-48.083,00	-0,01
						-1.063.488,94	-0,26
						-1.063.488,94	-0,26

Gekauft

Verkauft

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000			-19.227,73	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000			-5.170,46	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000			138.802,68	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-24.511,42	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		81.109,92	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	2.000.000	-2.000.000		-58.348,86	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		14.597,46	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	5.000.000	-5.000.000		587.850,40	0,14
	BNP Paribas S.A., Paris/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		138.802,68	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.19(2024)	0	0	-3.000.000		-39.504,06	-0,01
	Citibank Europe Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		14.597,46	0,00
	Citibank Europe Plc., Dublin/Nokia Oyj CDS v.19(2024)	0	0	-3.000.000		462.140,64	0,11
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		14.597,46	0,00
	Credit Suisse International, London/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-24.403,17	-0,01
	Credit Suisse International, London/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		14.597,46	0,00
	Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-74.074,24	-0,02
	Credit Suisse International, London/Leonardo S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		277.605,36	0,07
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	0	-1.000.000		-113.197,62	-0,03
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	5.000.000	-5.000.000		587.850,40	0,14
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	15.000.000	-15.000.000		1.763.551,20	0,42
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	20.000.000	-20.000.000		499.684,60	0,12
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		-56.874,06	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		76.267,76	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-64.412,41	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-64.412,41	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Leonardo S.p.A. CDS v.21(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		-108.212,85	-0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.20(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		-78.040,68	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	5.000.000	-5.000.000		-172.005,95	-0,04
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Valéo S.A. CDS v.21(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		-60.100,68	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.20(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		-57.683,19	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	2.000.000	-2.000.000		-58.348,86	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		14.597,46	0,00
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-5.170,46	0,00
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	0	2.000.000	-2.000.000		-170.993,98	-0,04
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	4.000.000	-4.000.000		585.715,20	0,14
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-4.000.000		300.894,00	0,07
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-98.491,09	-0,02
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-34.401,19	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-52.557,67	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-61.745,75	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		87.759,12	0,02
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	5.000.000	-5.000.000		587.850,40	0,14
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	5.000.000	-5.000.000		587.850,40	0,14
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000	-10.000.000		1.175.700,80	0,28
						14.740.439,67	3,50

USD

	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Kraft Heinz Foods Co. CDS v.20(2025)	0	0	-5.000.000		63.629,00	0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		91.291,46	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-63.710,79	-0,02
	Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)	0	0	-1.000.000		-18.085,80	0,00
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-26.050,57	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-38.518,15	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-63.710,79	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2025)	0	2.000.000	-2.000.000		2.680,11	0,00
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ford Motor Co. CDS v.21(2025)	0	3.000.000	-3.000.000		331.767,96	0,08
						86.701,68	0,01
	Verkauft					14.827.141,35	3,51
	Credit Default Swaps					13.763.652,41	3,25
	Bankverbindlichkeiten					-14.126.700,35	-3,37
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					9.810.347,07	2,37
	Fondsvermögen in EUR					418.881.738,91	100,00

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

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000AAR0272	0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2026)	3.100.000	3.100.000
XS2195092601	2,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	2.200.000
XS2292487076	0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	700.000	700.000
FR0014000AU2	0,000 % Agence Française de Développement EMTN v.20(2027) Sustainable Bond	1.900.000	1.900.000
XS228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	0	2.900.000
XS2195511006	6,000 % ams AG Reg.S. v.20(2025)	0	2.000.000
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	900.000
FR00140005T0	0,125 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	300.000	300.000
XS2242747181	0,155 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024)	700.000	700.000
FR0013510179	2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS2288925568	1,000 % BALDER FINLAND OYJ EMTN Reg.S. v.21(2029)	2.700.000	2.700.000
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	2.200.000
XS2259776230	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	3.300.000	3.300.000
XS2281342878	0,050 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	2.700.000	2.700.000
XS2281343256	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.21(2029)	1.700.000	1.700.000
XS2281343413	0,625 % Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2281343686	1,000 % Bayer AG Reg.S. v.21(2036)	900.000	900.000
DE0001053593	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
DE000A289LD0	0,010 % Berlin v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2221879153	0,092 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	0	2.200.000
XS2280845491	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.600.000	2.600.000
XS2280845145	0,200 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.600.000	1.600.000
XS2289404704	0,000 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2270147924	0,933 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.20(2040)	1.100.000	1.100.000
FR0013533403	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	500.000
DE000A289NP0	0,125 % Brandenburg Reg.S. v.21(2046)	1.000.000	1.000.000
DE000A289K30	0,010 % Bremen v.20(2028)	1.000.000	1.000.000
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	1.300.000
FR0014000UG9	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.20(2026)	3.000.000	3.000.000
FR0013535820	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	800.000
FR00140006K7	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.20(2035)	800.000	800.000
FR0014001ZD3	0,125 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.21(2036)	700.000	700.000
FR0014000D31	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
FR0014000D49	0,250 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2032)	500.000	500.000
FR0014000D56	0,625 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.20(2040)	500.000	500.000
XS2188805688	0,875 % Covestro AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
XS2259193998	0,125 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2040)	2.100.000	2.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2270142966	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000
DE000A289PC3	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	2.000.000
XS2242728041	0,250 % EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
EU000A284451	0,000 % Europäische Union Social Bond v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
EU000A284469	0,300 % Europäische Union Social Bond v.20(2050)	3.400.000	3.400.000
EU000A1G0EK7	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
XS2287879733	0,010 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.21(2041)	1.000.000	1.000.000
XS2251371022	0,000 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.20(2028)	2.200.000	2.200.000
XS2290963466	0,050 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	1.000.000
FR00140005C6	1,500 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.100.000	1.100.000
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	0	1.231.551
XS2324772453	0,000 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	2.800.000	2.800.000
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	3.000.000
FI4000441878	0,000 % Finnland Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
XS1767930826	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	0	2.000.000
FR0013266350	1,375 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	2.200.000
FR0014000C73	1,375 % Gecina S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.200.000	2.200.000
FR0014000C81	1,625 % Gecina S.A. Reg.S. v.19(2034)	1.900.000	1.900.000
XS2294854745	0,000 % Goldstory S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	200.000	200.000
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2284258345	0,050 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.21(2023)	2.000.000	2.000.000
XS225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	0	800.000
XS2281473111	0,000 % Hemsö Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.100.000	2.100.000
DE000A1RQD01	0,000 % Hessen Reg.S. v.20(2030)	3.000.000	3.000.000
XS2286442186	0,625 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	900.000	900.000
XS2261215011	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2031)	2.100.000	2.100.000
FR0013535150	1,375 % Icade Sante SAS Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
XS2250026734	0,000 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. Green Bond v.20(2026)	1.400.000	1.400.000
IT0004839046	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.12(2021)	0	3.000.000
XS2299002423	0,500 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.300.000	1.300.000
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	1.700.000	1.700.000
IT0005433195	0,950 % Italien Reg.S. v.21(2037)	700.000	700.000
IT0005142143	0,650 % Italien v.15(2020)	0	5.000.000
DE000A289F29	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
DE000A289CL2	0,010 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS0999654873	4,500 % Leonardo S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	3.000.000
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	0	600.000
LU2228213398	0,000 % Luxemburg Sustainable Bond v.20(2032)	0	500.000
DE000MHB2619	0,010 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2040)	600.000	600.000
XS2264193819	0,872 % National Grid Electricity Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.20(2040)	4.800.000	4.800.000
XS2289408440	0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.300.000	2.300.000
NL0015614579	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2052)	0	1.000.000
DE000A289T98	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2024)	0	1.000.000
XS2171872570	3,125 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	1.100.000
DE000NRW0MQ7	0,000 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0MP9	0,950 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.21(2121)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0ML8	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. Sustainability Bond v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
DE000NRW0MK0	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2029)	0	1.000.000
XS2235996217	0,000 % Novartis Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	1.900.000
XS1713465687	5,000 % OCI NV Reg.S. v.18(2020)	0	450.000
XS2260183285	0,010 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.800.000	1.800.000
FR0010941690	3,500 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.10(2021)	0	1.000.000
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	6.000.000	8.000.000
XS2228260043	2,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	600.000
DE000A3H3D69	0,000 % Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS1811792792	3,500 % Samsonite Finco S.à r.l. Reg.S. v.18(2026)	0	900.000
XS2271332285	0,750 % SBB Treasury Oyj EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.300.000	2.300.000
DE000SHFM766	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2023)	0	1.000.000
DE000SHFM758	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	700.000
XS2297204815	0,250 % Skf AB Reg.S. v.21(2031)	900.000	900.000
SI0002103149	4,375 % Slowenien Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
XS2268340010	0,000 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	5.400.000	5.400.000
FR0014001JM8	1,000 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. v.21(2061)	4.300.000	4.300.000
FR0014000C08	0,000 % SNCF S.A. Reg.S. v.20(2051)	2.400.000	2.400.000
ES00000123B9	5,500 % Spanien Reg.S. v.11(2021)	0	5.000.000
XS2199351375	4,500 % Stellantis N.V. Reg.S. v.20(2028)	0	1.900.000
FR0014002C30	0,000 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.600.000	1.600.000
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	700.000
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	4.200.000
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	350.000
FR0014000575	0,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.200.000	2.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2237901355	0,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	800.000
XS2233154538	0,125 % The Coca-Cola Co. v.20(2029)	0	664.000
XS2233155261	0,375 % The Coca-Cola Co. v.20(2033)	0	700.000
XS2233155345	0,800 % The Coca-Cola Co. v.20(2040)	0	600.000
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.200.000	2.500.000
XS2290960520	1,625 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.700.000	1.700.000
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	2.200.000	2.200.000
XS2259191430	1,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2050)	600.000	600.000
DE000HV2ATM6	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	700.000
DE000HV2AYD5	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	600.000	600.000
AT000B049846	0,050 % UniCredit Bank Austria AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	400.000
FR0014000667	0,000 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
FR0014000L31	0,000 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.600.000	1.600.000
FR0014001150	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	3.200.000	3.200.000
XS1216647716	0,750 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	1.000.000
XS0909788290	2,000 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	500.000
XS1586555606	0,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2021)	0	4.000.000
XS2282094494	0,250 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.400.000	1.400.000
XS2282095970	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.200.000	1.200.000
DE000A287179	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2041)	1.600.000	1.600.000
XS2243314528	0,010 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	300.000	300.000

USD

USG0446NAS39	2,625 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
USU31436AG04	4,250 % Fresenius US Finance II Inc. Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
US912828N894	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	0	2.500.000
US9128283Q14	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2021)	1.900.000	1.900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2292486771	0,000 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	800.000	800.000
XS2251233651	1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	1.100.000	1.100.000
XS2242747348	0,541 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	900.000	900.000
XS2308313860	1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	500.000	500.000
DE000A14JZR8	0,125 % Baden-Württemberg Reg.S. v.20(2040)	2.000.000	2.000.000
DE000A289LF5	0,125 % Berlin v.20(2045)	2.000.000	2.000.000
DE000A3H2Y16	0,010 % Berlin v.21(2023)	3.000.000	3.000.000
PTEDPROM0029	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	600.000	600.000
XS2312744217	1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	1.100.000
XS2288948859	0,100 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	3.500.000	3.500.000
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	1.200.000	1.200.000
EU000A283859	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	400.000
EU000A283867	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.20(2040)	300.000	300.000
EU000A3KM903	0,000 % Europäische Union Social Bond v.21(2036)	1.200.000	1.200.000
XS2258558464	0,125 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	700.000
DE000A2LQPF4	0,010 % Hamburg v.20(2035)	1.000.000	1.000.000
XS2295335413	0,000 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	500.000
XS2250349581	3,375 % INEOS Finance Plc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	1.000.000
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	700.000	700.000
IT0005425233	1,700 % Italien Reg.S. v.20(2051)	600.000	600.000
XS2231331344	1,000 % Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.20(2032)	0	300.000
XS2317123052	0,000 % Lettland Reg.S. v.21(2031)	1.400.000	1.400.000
XS2312722916	0,250 % Mondelez International Inc. v.21(2028)	2.000.000	2.000.000
XS2312723302	1,375 % Mondelez International Inc. v.21(2041)	800.000	800.000
XS2307854062	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	800.000	800.000
XS2250201329	0,000 % Quebec EMTN Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	4.000.000
SI0002104048	0,488 % Slowenien Reg.S. v.20(2050)	1.400.000	1.400.000
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2027)	0	600.000
XS2320760114	1,125 % Verizon Communications Inc. v.21(2035)	800.000	800.000
XS2306082293	0,950 % WPC Eurobond BV v.21(2030)	1.100.000	1.100.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2111944992	2,000 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. V.20(2027)	0	2.000.000
XS2111944133	1,875 % Arena Luxembourg Finance S.à r.l. Reg.S. v.20(2028)	0	1.800.000
XS1729972015	5,250 % CeramTec BondCo GmbH Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000
XS1907122656	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	0	1.000.000
FR00140009U0	0,010 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.20(2035)	600.000	600.000
XS1436943309	5,500 % Cott Finance Corporation Reg.S. v.16(2020)	0	700.000
XS2071622216	0,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000EAA0541	0,010 % Erste Abwicklungsanstalt EMTN Reg.S. v.20(2023)	5.000.000	5.000.000
EU000A1299M6	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2024)	1.600.000	1.600.000
EU000A1G0EL5	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
EU000A1G0EM3	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2052)	500.000	500.000
FR0014001NN8	0,500 % Frankreich Reg.S. v.20(2072)	1.000.000	1.000.000
XS1333193875	3,750 % Goodyear Europe BV Reg.S. v.15(2023)	0	600.000
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	0	600.000
XS2295333988	1,825 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	600.000	600.000
XS2251330184	0,125 % International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.20(2051)	900.000	900.000
XS1251078694	8,750 % Kirk Beauty One GmbH Reg.S. v.15(2023)	0	2.850.000
XS1756722069	6,750 % KME SE Reg.S. v.18(2023)	0	3.450.000
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000
XS2270406452	0,625 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	2.300.000	2.300.000
XS2235987224	0,375 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	0	1.500.000
XS2289797248	0,905 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.21(2031)	700.000	700.000
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	3.000.000
XS2291911282	7,250 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	700.000	700.000
DE000A289J90	0,050 % Saarland Reg.S. v.20(2040)	1.200.000	1.200.000
DE0001789311	0,010 % Sachsen Reg.S. v.20(2035)	2.000.000	2.000.000
DE0001789295	0,010 % Sachsen v.20(2027)	1.000.000	1.000.000
XS22525211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	1.400.000
FR0014000UC8	0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.100.000	1.100.000
FR0014000UD6	1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031)	1.300.000	1.300.000
XS1720016531	5,750 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.17(2023)	0	167.000
XS2286041517	2,499 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
GBP			
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	0	750.000
USD			
US609207AX34	1,500 % Mondelez International Inc. v.20(2031)	0	100.000
US609207AW50	2,625 % Mondelez International Inc. v.20(2050)	0	500.000
US654744AD34	4,810 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2030)	0	1.400.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
DE000A3H24E1	0,000 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2242633258	0,400 % PepsiCo Inc. v.20(2032)	600.000	600.000
XS2242633332	1,050 % PepsiCo Inc. v.20(2050)	300.000	300.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS2010028855	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	1.400.000	1.400.000
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	50.000	70.000
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	0	40.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		945	830
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020		20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021		330	330
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2021		140	140
Credit Default Swaps			
EUR			
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S25 5Yr Index CDS v.20(2021)		25.000.000	25.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		20.000.000	0
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)		5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)		10.000.000	10.000.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/TDC A/S CDS v.19(2024)		2.000.000	0
Barclays Bank Plc./TDC A/S CDS v.19(2024)		4.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Auchan Holding S.A. CDS v.20(2024)	2.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./HeidelbergCement AG CDS v.20(2025)	0	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Ineos Group Holdings S.A. CDS v.20(2025)	0	2.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.20(2025)	1.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./LafargeHolcim Ltd. CDS v.19(2024)	0	4.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./LANXESS AG CDS v.19(2024)	0	5.000.000
	J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Unibail-Rodamco-Westfield SE CDS v.20(2025)	5.000.000	0
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/CNH Industrial Finance Europe S.A. CDS v.19(2024)	0	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Elis S.A. CDS v.17(2022)	4.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	3.000.000	3.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	10.000.000	10.000.000
USD			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/AT & T Inc. CDS v.19(2024)	5.000.000	0
	Citigroup Global Markets Ltd., London/AT & T Inc. CDS v.19(2024)	3.000.000	0

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2021. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2021 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	36.004.242,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	8,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.976.204,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.122.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.582.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.298.984,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.024.754,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	36.004.242,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	15.535,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	42.411.429,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	36.397,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	47.695,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	34.969,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	41,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.726,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,79 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.129.250,31
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.585.287,32
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.645.820,86
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.261.408,04
5. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.173.926,52
6. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.023.500,00
7. Name	Development Bank of Japan
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.074.514,79
8. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	314.355,50
9. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218.901,64

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	42.426.964,98

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten Fischer
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt und die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Statuten oder Verwaltungsreglement sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz oder von der Schweiz aus durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertriebssträgers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015)

Fonds	TER in % 01.04.2020 - 31.03.2021 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2020 - 31.03.2021 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniInstitutional Global High Yield Bonds	0,79	0,79

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

