

XAIA Credit

Jahresbericht zum 31. Dezember 2016

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

XAIA Credit

Inhalt

Organisationsstruktur	5
Bericht des Verwaltungsrates	6
Derivateexposition	7
Risikokennzahlen	7 - 8
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	8
Bericht des Portfoliomanagers	9 - 14
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	15 - 20
Konsolidierte Vermögensaufstellung	21
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	22 - 23
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	24

XAIA Credit Basis

Vermögensübersicht	25
Vermögensaufstellung	26 - 29
Devisentermingeschäfte	30
Swaps	31 - 35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36 - 37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	39 - 40
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	41
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften	42
Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	43 - 45
Angaben gemäß den ESMA-Leitlinien ESMA/2014/937	45

XAIA Credit

Inhalt

XAIA Credit Basis II

Vermögensübersicht	46
Vermögensaufstellung	47 - 51
Devisentermingeschäfte	52
Swaps	53 - 59
Ertrags- und Aufwandsrechnung	60 - 61
Entwicklung des Fondsvermögens	62
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	63 - 64
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	65 - 66
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften	67
Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	68 - 70
Angaben gemäß den ESMA-Leitlinien ESMA/2014/937	70

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensübersicht	71
Vermögensaufstellung	72 - 75
Optionsrechte auf Aktien	76
Termingeschäfte auf Aktien	77
	77
Swaps	78 - 79
Ertrags- und Aufwandsrechnung	80 - 81
Entwicklung des Fondsvermögens	82
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	83 - 84
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	85 - 87

XAIA Credit

Inhalt

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensübersicht	88
Vermögensaufstellung	89 - 90
Swaps	91
Ertrags- und Aufwandsrechnung	92 - 93
Entwicklung des Fondsvermögens	94
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	95 - 96
 Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	 97 - 98

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Alain Nati (bis 31. Juli 2016)
Administrateur Délégué
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Stefan Rockel
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller (ab 1. August 2016)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath (ab 1. August 2016)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg

Zahlstelle

Luxemburg

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch, L - 1470 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4, D - 85716 Unterschleißheim

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

Portfoliomanager

XAIA Investment GmbH
Sonnenstraße 19, D - 80339 München

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

XAIA Credit

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des XAIA Credit mit seinen Teilfonds XAIA Credit Basis, XAIA Credit Basis II, XAIA Credit Debt Capital und XAIA Credit Curve Carry vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

Der XAIA Credit ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen ("fonds commun de placement à compartiments multiples") und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Anteilklasse XAIA Credit Debt Capital (PT) wurde am 8. Januar 2016 aufgelöst, die Anteilklasse XAIA Credit Basis II (PT) wurde am 28. Januar 2016 aufgelöst.

Zum 31. Dezember 2016 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
XAIA Credit Basis (I)	LU0418282934	294.701.904,95	1,50 *)
XAIA Credit Basis (G)	LU0418282348	1.529.592,54	0,85 *)
XAIA Credit Basis (IT)	LU0946790523	31.236.930,70	1,50
XAIA Credit Basis II (I)	LU0462885301	528.285.782,31	1,06 *)
XAIA Credit Basis II (P)	LU0462885483	46.474.664,52	0,50 *)
XAIA Credit Basis II (IT)	LU0946790796	273.619.262,89	1,06
XAIA Credit Basis II (PT) (bis 28. Januar 2016)	LU0946790879	117,66	36,78
XAIA Credit Debt Capital (I)	LU0644384843	60.242.428,55	13,53
XAIA Credit Debt Capital (P)	LU0644385733	23.062.690,83	13,26
XAIA Credit Debt Capital (V)	LU0880249403	26.585.368,01	13,44
XAIA Credit Debt Capital (IT)	LU0946790952	129.377.038,05	13,42
XAIA Credit Debt Capital (PT) (bis 8. Januar 2016)	LU0946791091	61,50	-3,19
XAIA Credit Curve Carry I	LU1174032117	18.545.451,91	9,81
XAIA Credit Curve Carry IT	LU1174032547	2.114.116,52	9,53

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 13. Januar 2016 und Valuta 15. Januar 2016:

XAIA Credit Basis (I)	30,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis (G)	24,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (I)	10,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (P)	0,50 EUR pro Anteil

XAIA Credit

Derivateexposure (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2016 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposure in %
XAIA Credit Basis	188,37
XAIA Credit Basis II	191,10
XAIA Credit Debt Capital	97,35
XAIA Credit Curve Carry	109,24

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 wurde der absolute Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds maximal 4,40% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Folgende Kennzahlen wurden für die Teilfonds im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Minimum in %	Maximum in %	Durchschnitt in %
XAIA Credit Basis	0,28	0,50	0,41
XAIA Credit Basis II	0,19	0,52	0,37
XAIA Credit Debt Capital	1,04	2,70	1,68
XAIA Credit Curve Carry	0,60	1,07	0,86

XAIA Credit

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
XAIA Credit Basis	307,75
XAIA Credit Basis II	314,60
XAIA Credit Debt Capital	218,13
XAIA Credit Curve Carry	272,10

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2016) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	3,44 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,18 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,26 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	43,99 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,73 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,06 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

Der XAIA Credit ist ein Umbrella-Fonds, der einen oder mehrere Teilfonds anbieten kann. Am 22. April 2009 wurde der Teilfonds XAIA Credit Basis aufgelegt. Dieser Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen und Finanzinstituten und sichert diese gleichzeitig gegen einen Ausfall des Emittenten, sowie gegen Zins- und etwaige Währungsrisiken ab. Nach Gebühren strebt der Fonds je nach Anteilklasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 3,0% bis 3,5% an. Am 11. Januar 2010 wurde der Teilfonds XAIA Credit Basis II aufgelegt. Dieser Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen und Finanzinstituten, Wandelanleihen, handelbare Kredite, Asset Backed Securities und strukturierte Anleihen, und sichert diese gleichzeitig gegen einen Ausfall des Emittenten, gegen Zins- und etwaige Währungsrisiken ab. Nach Gebühren strebt der Fonds je nach Anteilklasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 3,0% bis 3,5% an. Am 13. September 2011 wurde der Teilfonds XAIA Credit Debt Capital aufgelegt. Dieser Fonds investiert typischerweise in Anleihen, Wandelanleihen, strukturierte und Hybrid-Anleihen sowie in Schuldverschreibungen und geht eine geeignete Absicherungsposition über Aktienderivate ein. Zins- und etwaige Währungsrisiken werden über geeignete Absicherungsinstrumente weitgehend neutralisiert. Nach Gebühren strebt der Fonds je nach Anteilklasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 4,0% bis 4,5% an. Die Anlagestrategie der ersten beiden Teilfonds basiert auf der Ausnutzung von Preisdifferenzen zwischen Anleihen und den entsprechenden Kreditabsicherungen (CDS) auf identische Referenzschuldner, um von Bewertungsdifferenzen zwischen derivativen und Kassa-Instrumenten zu profitieren. Kreditrisiken werden hierbei weitgehend eliminiert. Die Anlagestrategie des dritten Teilfonds basiert auf der Ausnutzung von Bewertungsunterschieden zwischen verschiedenen Refinanzierungsinstrumenten von Schuldner. Dabei werden vor allem Preisdifferenzen zwischen Instrumenten unterschiedlicher Seniorität eines Referenzschuldners ausgenutzt.

Am 28. Juli 2015 wurde der Teilfonds XAIA Credit Curve Carry aufgelegt. Der Teilfonds strebt eine deutliche Überrendite zum 3-Monats-Euribor an. Um dieses Anlageziel zu erreichen, nutzt der Fonds Preisdifferenzen zwischen Credit Default Swaps (CDS) mit unterschiedlicher Laufzeit, die auf dieselben Emittenten bzw. Emittentengruppen referenzieren. Ausfallrisiken einzelner Emittenten werden hierbei weitgehend abgesichert, ebenso werden Zins- und Währungsrisiken über geeignete Absicherungsinstrumente weitgehend neutralisiert.

Derzeit ist die Ausgabe neuer Anteilscheine für die ersten drei Teilfonds ausgesetzt, der XAIA Credit Curve Carry ist für Neuzeichnungen geöffnet.

Jahresrückblick

2016 war gekennzeichnet durch die drei als extrem unwahrscheinlich erachteten Ergebnisse des Brexit-Referendums, der Präsidentschaftswahlen in den USA und dem Ausgang des italienischen Referendums. Nichtsdestotrotz haben sich die Märkte extrem stabil gezeigt und vor allem die Kreditmärkte konnten auf Jahressicht beachtliche Spreadeinengungstendenzen aufweisen. Vor allem die europäischen Kreditmärkte haben weiterhin von der Ausweitung des Kaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB) und dem anhaltenden Niedrigzinsniveau, welches teilweise negative Renditen für Staatsanleihen und quasi-Staatsanleihen, profitiert.

Das erste Halbjahr 2016 war hierbei durch die starke Ausweitung der Credit-Spreads im ersten Quartal 2016 charakterisiert. Was von vielen Beobachtern bereits als der Wendepunkt im Kreditzyklus dargestellt wurde, hat sich im Nachhinein als Strohfeuer erwiesen, wobei sich die Kreditmärkte seit dem zweiten Quartal 2016 kontinuierlich sehr positiv entwickelt haben. Eine wichtige Rolle hat hierbei auch die Erholung der Rohstoffmärkte gespielt, da sich gerade die in 2015 extrem unter Druck geratenen Sektoren, allen voran Basic Resources, extrem stark erholen konnten. Im November 2016 setzte eine Jahresendrally ein, welche die Spreadniveaus auf die niedrigsten Niveaus seit Anfang 2015 drückte und somit eine positive Performance über alle Segmente des Kreditmarktes nach sich zog. Dies gilt insbesondere auch für die EM-Länder - aller politischen Entwicklungen (Türkei-Putsch, etc.) zum Trotz.

Andererseits zeigten sich auch einige negative Entwicklungen ab, wie beispielsweise die zunehmende Dispersion innerhalb der Kreditmärkte. Während ein Großteil des Marktes von den technischen Rahmenbedingungen profitieren konnte, nimmt die Zahl der „Distressed-Entitäten“ kontinuierlich zu. Das erste Mal seit 2009 hat es hierbei auch sogenannte Blue-Chips des High-Yield-Marktes betroffen, wobei diese Entwicklung klar von europäischen Emittenten angeführt wird. Neben den spanischen Unternehmen Abengoa und Isolux, haben die finnische Norske Skog wie auch die portugiesische Portugal Telekom ein Credit-Event ausgelöst, was zu einer Abwicklung der Credit Default Swaps dieser Referenzschuldner im ISDA-Auktionsverfahren nach sich gezogen hat. Hierbei waren die erzielten Verwertungsquoten auch in historischen Standards gemessen extrem niedrig, was letztlich zu starken Verlusten auf der Investorenseite geführt hat.

Letztlich wurde also die gute Performance der Kreditmärkte in 2016 etwas getrübt durch die ersten Anzeichen einer fundamentalen Entkopplung der Credit-Spreads von den fundamentalen Rahmenentwicklungen. Nach wie vor konnten vor allem die HY-Märkte von den niedrigen Renditen im Fixed-Income-Segment profitieren - jedoch stehen diesem positiven technischen Faktor immer größere fundamentale Risiken gegenüber. Vor allem die Rekord-Flut an Neuemissionen der letzten Jahre hat dazu geführt, dass die Kreditrisiken deutlich zugenommen haben vor allem wenn man den allgemeinen Trend zu einem höheren Verschuldungsgrad berücksichtigt. 2016 hat also auch aufgezeigt, wo das zentrale Risiko für die Kreditmärkte zu finden ist: in einem stärkeren Anstieg des Zinsniveaus, was dann viele Spread-Produkte gegenüber „Safe-Havens“ unattraktiver erscheinen lassen würde. Hier ist ganz klar der amerikanische Kreditmarkt im Fokus, da die Federal Reserve (Fed) bereits deutlich einen Weg zurück zur „Normalisierung“ des Zinsniveaus eingeschlagen hat, während die EZB hier noch etwas hinterherhinkt. Es ist aber deutlich geworden, dass die positiven Effekte der expansiven Geldpolitik auf globaler Ebene sukzessive abnehmen werden.

XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis

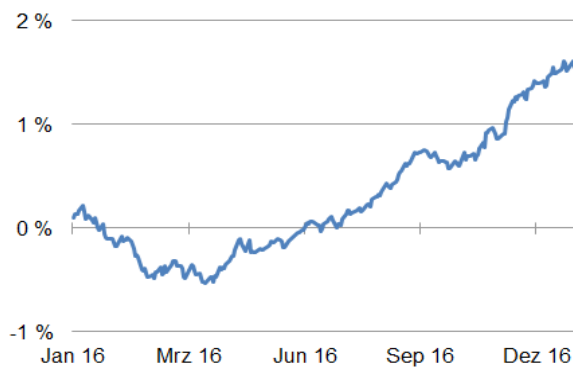
Die Entwicklung an den Basismärkten war ähnlich volatil wie die der Kreditmärkte. Nachdem im ersten Quartal die starke Spread-Ausweitung in den Kreditmärkten zu einer Vielzahl von Basis-Opportunitäten geführt hat, sind diese im Jahresverlauf deutlich zurückgegangen. Trotzdem waren wir in 2016 sehr aktiv und konnten insgesamt ca. 150 Mio. Euro in neue Basispakete investieren – weitaus mehr als in den Jahren 2013 - 2015. Die Investitionsquote zum Jahresende liegt bei knapp 92%, wobei das Portfolio in insgesamt 41 Referenzentitäten investiert ist (hierbei teilweise in mehrere Anleihen desselben Emittenten, wodurch sich die Zahl der Basispakete auf knapp 52 erhöht). Wir konnten das Portfolio hierbei breit über Segmente, Sektoren und Laufzeiten diversifizieren, was eine stabile Entwicklung vor allem auch im Falle sektoraler Trends ermöglicht. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 327,47 Mio.

Die Performance in 2016 lag unter den Erwartungen, was einerseits durch die Basisausweitung im ersten Quartal 2016 erklärt werden kann. Andererseits hat die sektorale Entwicklung seit der Wahl Trumps stark divergierende Entwicklungen einzelner Basispakete bedingt. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 1,50% in der I-Klasse und bei 0,85% in der G-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 44,15% in der I-Klasse und 37,95% in der G-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 1,50% und die Wertentwicklung seit Auflage 7,84%. Wir erwarten in 2017 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von 2,5% bis 3,5% über 3M-Euribor.

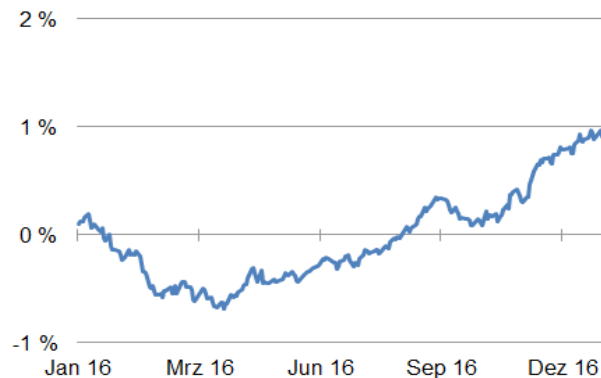
Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Ausgabe von Anteilen zum Schutz der Altinvestoren mit Wirkung zum 17. August 2009 auszusetzen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

XAIA Credit Basis I-Klasse



XAIA Credit Basis G-Klasse



XAIA Credit Basis IT-Klasse



Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis II

Auch hier konnten wir die im ersten Quartal 2016 auftretenden starken Spread-Ausweitungen in den Kreditmärkten zum Aufbau von neuen Basis-Opportunitäten nutzen. Wir waren in 2016 sehr aktiv und konnten insgesamt knapp 500 Mio. Euro in neue Basispakete investieren - wiederum weitaus mehr als in den Jahren 2013 - 2015. Die Investitionsquote zum Jahresende liegt bei 88%, wobei das Portfolio in insgesamt 50 Referenzentitäten investiert ist (hierbei teilweise in mehrere Anleihen desselben Emittenten, wodurch sich die Zahl der Basispakete auf knapp 70 erhöht). Wir sind breit diversifiziert über Segmente, Sektoren und Laufzeiten positioniert, was eine stabile Entwicklung vor allem auch im Falle sektoraler Trends ermöglicht. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 848,38 Mio.

Die Performance in 2016 lag unter den Erwartungen, was einerseits durch die Basisausweitung im ersten Quartal erklärt werden kann, andererseits hat die sektorale Entwicklung seit der Wahl Trumps stark divergierende Entwicklungen einzelner Basispakete bedingt. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 1,06% in der I-Klasse und bei 0,50% in der P-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 22,10% in der I-Klasse und 18,08% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance 1,06% und die Wertentwicklung seit Auflage 4,09%. Die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende PT-Klasse wurde aufgrund ihrer geringen Größe mit letztmaliger Bewertung zum 28. Januar 2016 aufgelöst. Wir erwarten in 2017 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von 2,5% bis 3,5% über 3M-Euribor.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Ausgabe von Anteilen zum Schutz der Altinvestoren mit Wirkung zum 4. April 2011 auszusetzen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

XAIA Credit Basis II I-Klasse



XAIA Credit Basis II P-Klasse



XAIA Credit Basis II IT-Klasse



XAIA Credit

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

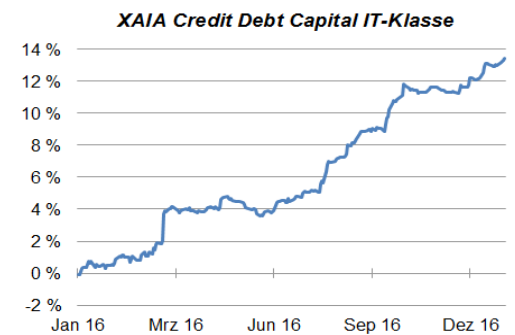
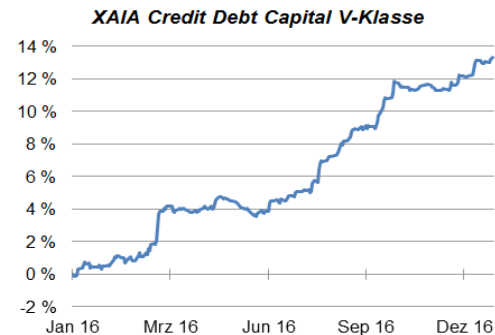
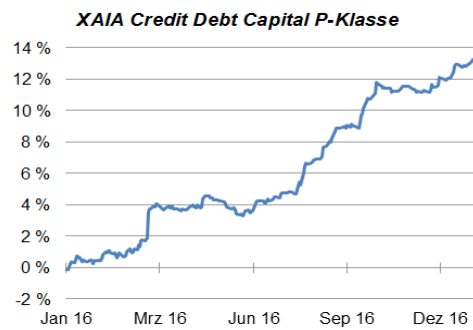
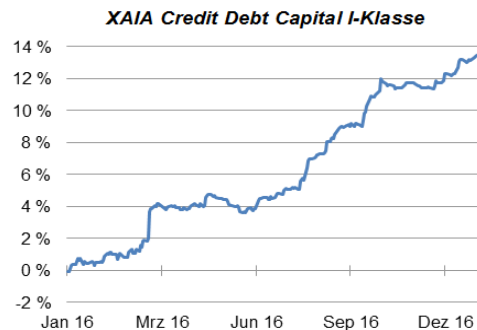
Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Debt Capital

Die oben beschriebenen Entwicklungen haben sich auch in der Portfoliokonstruktion und in unserer Aktivität in 2016 wiedergespiegelt. Während wir im ersten Quartal 2016 die durch die systematische Spread-Ausweitung bedingten Opportunitäten ausnutzen konnten, haben wir uns im Verlauf des Jahres vor allem auf idiosynkratische und durch sektorale Entwicklungen (Trump-Effekt) zurückzuführende Opportunitäten konzentriert. Angesichts der niedrigen Liquidität konnten wir unsere Investitionsquote nicht drastisch erhöhen, da wir von unseren Ertragszielen beim Aufbau einer Position nicht abgewichen sind. Insgesamt liegt die Investitionsquote Ende 2016 bei ca. 55%, wobei das Portfolio in 20 Positionen investiert ist. Hierbei haben wir eine starke sektorale Diversifikation berücksichtigt, um eine hohe Stabilität des Portfolios zu gewährleisten. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 239,27 Mio.

Die Performance in 2016 ist stark durch unsere Caesars-Position geprägt, die für ca. 9,5% des Wertzuwachses verantwortlich ist und damit die schwache Performance in 2015 mehr als kompensiert hat. Aber auch die anderen Positionen haben ca. 4% zur Gesamtperformance beigetragen, was eine durchaus erfreuliche Entwicklung ist angesichts der Tatsache, dass diese Positionen weniger als 50% zur Investitionsquote beigetragen haben. Wir erwarten für 2017 weiterhin einen Ertrag von 4,5% auf das investierte Portfolio zusätzlich zu dem moderat positiven Performancebeitrag aus Caesars. Insgesamt hat das Jahr 2016 unsere langfristige Ertragsprognose bestätigt, auch wenn diese unter einer relativ hohen Volatilität zustande gekommen ist - was wiederum bei Klagepositionen nichts Außergewöhnliches ist. Die Performance (nach BVI-Methode) lag im Berichtszeitraum 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 bei 13,53% in der I-Klasse und 13,26% in der P-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 17,91% in der I-Klasse und 15,19% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegten, thesaurierenden Anteilklassen betrug die Performance im abgelaufenen Jahr 13,42% in der IT-Klasse und 13,44% in der V-Klasse. Für die Performance seit Auflage ergeben sich 7,16% (IT-Klasse) und 7,26% (V-Klasse). Die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende PT-Klasse wurde aufgrund ihrer geringen Größe mit letztmaliger Bewertung zum 8. Januar 2016 aufgelöst.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, die Ausgabe von Anteilen zum Schutz der Altinvestoren mit Wirkung zum 23. September 2013 auszusetzen.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Curve Carry

Die teilweise sehr volatile Entwicklung sowie die sektoralen Divergenzen haben auch eine starke Auswirkung auf die Entwicklung der CDS-Kurven einzelner Emittenten in 2016 gehabt. Hierdurch haben sich einige Opportunitäten eröffnet, die wir gezielt ausnutzen konnten, womit sich eine relativ hohe Fluktuation innerhalb des Portfolios erklärt. Nach der Spread-Einengung zum Jahresende haben wir die Investitionsquote auf 65% reduziert, ohne dadurch die Roll-Down-Komponente (laufender Ertrag) des Fonds drastisch zu verringern. Wir folgten also weiterhin unserem aktiven Ansatz und optimieren den laufenden Ertrag bei einer simultanen Limitierung der Spread-Risiken. Hierbei legen wir Wert auf ein breit gestreutes Portfolio ohne sektorale Konzentrationsrisiken. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2016 EUR 20,66 Mio.

Aus Performance-Sicht war 2016 ein erfreuliches Jahr, wobei die relative Stabilität des Portfolios vor allem der kontinuierlichen Erwirtschaftung des Roll-Downs geschuldet war. Des Weiteren konnten wir temporäre Opportunitäten nutzen, die sich durch die hohe Volatilität ergeben haben. Die Performance (nach BVI-Methode) lag im Berichtszeitraum 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016 bei 9,81% in der I-Klasse und 9,53% in der IT-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 5,97% in der I-Klasse und 5,70% in der IT-Klasse.

Dies macht uns zuversichtlich, auch in 2017 unser langfristiges Ertragsziel von 5% über 3M-Euribor zu erreichen - wohlwissend, dass es auch im nächsten Jahr zu performancebeeinflussenden Schwankungen an den Märkten kommen wird.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

XAIA Credit Curve Carry I-Klasse



XAIA Credit Curve Carry IT-Klasse



Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2016

Fazit & Ausblick

Die Risiken für die Finanzmärkte in 2017 sehen wir vor allem in der Zinsentwicklung in den USA. Die Unsicherheit bezüglich der Trump'schen Politik ist unserer Ansicht nach nicht adäquat in den Risikoprämien eingepreist, was zu relativ erratischen Bewegungen (nicht unähnlich zu denen in 2016) führen wird. Indes bleibt die Liquidität an den Märkten gering - zumindest solange die EZB an ihrem Kaufprogramm festhält. Und genau hier sehen wir den zweiten zentralen Risikofaktor, da auch das Beispiel der italienischen Monte dei Paschi gezeigt hat, dass die Politik der EZB an ihre Grenzen gestoßen ist, solange das europäische Bankensystem nicht konsolidiert wird. Somit erwarten wir in 2017 neue Opportunitäten an den Märkten.

Angesichts der Tatsache, dass wir in 2016 die Investitionsquote stark erhöhen konnten, erwarten wir eine Rückkehr auf den avisierten Performance-Pfad. Das Portfolio wird auch in den nächsten Monaten weiter umgebaut, um Fälligkeiten und die sich abzeichnende Gewinnrealisierung bei einigen Paketen kompensieren zu können. Das Ziel bleibt weiterhin, die Investitionsquote hoch zu halten und hierbei den laufenden Ertrag zu optimieren.

Bezüglich des Teilfonds Credit Curve Carry erwarten wir, dass sich in obigen negativen Szenarien sehr attraktive Kurvenpositionen aufbauen lassen, die zwar durchaus Spread-Sensitivitäten, aber eben keine Ausfallrisiken aufweisen. Letzteres wird unserer Ansicht nach zum dominierenden Faktor in den Kreditmärkten, da ein starker Anstieg der Ausfallraten zu erwarten ist. In diesem Szenario erwarten wir, dass wir trotz temporärer Marktschwankungen unser langfristiges Ertragsziel erreichen.

Auch für den Teilfonds Credit Debt Capital sind wir zuversichtlich, dass wir in diesem Umfeld unsere Investitionsquote wieder erhöhen können. Allerdings werden wir nur sehr vorsichtig agieren (bzw. auf sehr niedrige Verwertungsquoten absichern), auch wenn dadurch der laufende Ertrag neuer Positionen niedriger ist. In diesem Falle würden wir erwarten, uns wieder dem avisierten Performance-Pfad anzunähern. Sollten die Investitionsmöglichkeiten allerdings so begrenzt bleiben wie in den zurückliegenden Monaten, würden wir von einer entsprechend niedrigeren Investitionsquote und damit verbundenen geringeren Performance-Erwartung ausgehen. Das Ergebnis des Caesars-Verfahrens spielt davon unabhängig bei den Ertragserwartungen für 2017 keine dominante Rolle mehr.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Anteilwertberechnung

Der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds/der Anteilklasse wird in der jeweiligen Referenzwährung in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von Artikel 9 des Verwaltungsreglements berechnet. Der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds wird an jedem ganzen Bankarbeitstag, der gleichzeitig ein Börsentag in Frankfurt am Main, München und Luxemburg („Bewertungstag“) ist, berechnet, sofern im Anhang für den jeweiligen Teilfonds keine anderweitige Regelung getroffen wird. Zur Berechnung des Anteilwerts wird der Wert der zu einem Teilfonds/zur Anteilklasse gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds/ der Anteilklasse an jedem Bewertungstag ermittelt („Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds/der Anteilklasse geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbarer Weise.
- d) Falls die unter vorstehend a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.
- h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zzgl. anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- i) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festlegt.
- j) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden.

Im Falle von Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2016 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0718
EUR - GBP	0,8533
EUR - USD	1,0546
EUR - ZAR	14,4156

Verwaltungsvergütung

Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen eine jährliche Vergütung in Höhe von:

XAIA Credit Basis (I)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis (G)	1,10% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis (IT)	0,60% p.a.	Ein darüber hinausgehendes erfolgsbezogenes Entgelt wird nicht erhoben.
XAIA Credit Basis II (I)	0,80% p.a.	
XAIA Credit Basis II (P)	1,30% p.a.	
XAIA Credit Basis II (IT)	0,80% p.a.	
	1,30% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (I)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,00% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (V)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (IT)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Debt Capital (PT)	1,00% p.a.	
XAIA Credit Curve Carry I	0,50% p.a.	
XAIA Credit Curve Carry IT	0,50% p.a.	

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Performance Fee

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Basis II:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15% der Mehr-Performance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstäglich berechnet und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt. Bei Auflegung des Fonds liegt der Hurdle-Index auf dem Erstausgabepreis des Fonds und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres auf Basis des 3-Monats-Euribor +2,00%, korrigiert um vom Fonds gezahlte Ausschüttungen oder Abschlagssteuern pro Anteil. Der 3-Monats-Euribor (Euro Interbank Offered Rate) ist der Zinssatz für in Euro denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Der Zinssatz wird jeweils im März, Juni, September und Dezember so festgesetzt, dass er marktüblich zu den sogenannten IMM-Daten *) valutarisch Anwendung findet, also 2 Bankarbeitstage vor diesen IMM-Tagen. Der erste Zinssatz wird am Auflegungstag als interpolierter Euriborsatz für die Laufzeit bis zum nächsten IMM-Datum errechnet.

Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höheren Wert von a) dem für das Geschäftsende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilwert des Fonds nach Auszahlung der Performance Fee für das abgelaufene Geschäftsjahr (High Water Mark) angepasst.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen zurückgestellt und am Jahresende ausbezahlt. Dazu wird zur Berechnung dieser Rückstellungen die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) mit den zurückgenommenen Anteilen multipliziert. Bei Zeichnungen wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Die Performance Fee ergibt sich aus dem Maximum aus Wert 1 und Wert 2 zuzüglich der aufgrund von Rückgaben gebildeten Rückstellungen. Dabei ist Wert 1 definiert als Null. Wert 2 ergibt sich als Differenz des Anteilswertes (vor Performance Fee) und dem Hurdle-Index, multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile und einem Faktor von 15% abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse.

Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Debt Capital:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20% der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstäglich berechnet und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt. Bei Auflegung des Fonds liegt der Hurdle-Index auf dem Erstausgabepreis des Fonds und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres auf Basis des 3-Monats-Euribor, korrigiert um vom Fonds gezahlte Ausschüttungen oder Abschlagssteuern pro Anteil. Der 3-Monats Euribor (Euro Interbank Offered Rate) ist der Zinssatz für in Euro denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Der Zinssatz wird jeweils im März, Juni, September und Dezember so festgesetzt, dass er marktüblich zu den sogenannten IMM-Daten *) valutarisch Anwendung findet, also 2 Bankarbeitstage vor diesen IMM-Tagen. Der erste Zinssatz wird am Auflegungstag als interpolierter Euriborsatz für die Laufzeit bis zum nächsten IMM-Datum errechnet.

Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höheren Wert von a) dem für das Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilwert des Fonds nach Auszahlung der Performance Fee für das abgelaufene Geschäftsjahr (High Water Mark) angepasst.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen zurückgestellt und am Jahresende ausbezahlt. Dazu wird zur Berechnung dieser Rückstellungen die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) mit den zurückgenommenen Anteilen multipliziert. Bei Zeichnungen wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Die Performance Fee ergibt sich aus dem Maximum aus Wert 1 und Wert 2 zuzüglich der aufgrund von Rückgaben gebildeten Rückstellungen. Dabei ist Wert 1 definiert als Null. Wert 2 ergibt sich als Differenz des Anteilswertes (vor Performance Fee) und dem Hurdle-Index, multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile und einem Faktor von 20% abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse.

Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

*) IMM Daten sind jeweils der dritte Mittwoch der Monate März, Juni, September und Dezember, adjustiert um Feiertagsregelungen, die die Zinsperioden definieren, auf die die standardisierten Euribor-Kontrakte verschiedener Terminbörsen referenzieren. Die Abkürzung IMM steht für „International Monetary Market“.

XAIA Credit

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Curve Carry:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20% der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstäglich berechnet und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt. Bei Auflegung des Fonds liegt der Hurdle-Index auf dem Erstausgabepreis des Fonds und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres auf Basis des 3-Monats-Euribor +2,5%, korrigiert um vom Fonds gezahlte Ausschüttungen oder Abschlagssteuern pro Anteil. Der 3-Monats Euribor (Euro Interbank Offered Rate) ist der Zinssatz für in Euro denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Der Zinssatz wird jeweils im März, Juni, September und Dezember so festgesetzt, dass er marktüblich zu den sogenannten IMM-Daten *) valutarisch Anwendung findet, also 2 Bankarbeitstage vor diesen IMM-Tagen. Der erste Zinssatz wird am Auflegungstag als interpolierter Euriborsatz für die Laufzeit bis zum nächsten IMM-Datum errechnet.

Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höheren Wert von a) dem für das Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilwert des Fonds nach Auszahlung der Performance Fee für das abgelaufene Geschäftsjahr (High Water Mark) angepasst.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen zurückgestellt und am Jahresende ausbezahlt. Dazu wird zur Berechnung dieser Rückstellungen die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) mit den zurückgenommenen Anteilen multipliziert. Bei Zeichnungen wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Korrekturposten für Rückgaben und Zuflüsse) multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Die Performance Fee ergibt sich aus dem Maximum aus Wert 1 und Wert 2 zuzüglich der aufgrund von Rückgaben gebildeten Rückstellungen. Dabei ist Wert 1 definiert als Null. Wert 2 ergibt sich als Differenz des Anteilswertes (vor Performance Fee) und dem Hurdle-Index, multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile und einem Faktor von 20% abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse.

Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

*) IMM Daten sind jeweils der dritte Mittwoch der Monate März, Juni, September und Dezember, adjustiert um Feiertagsregelungen, die die Zinsperioden definieren, auf die die standardisierten Euribor-Kontrakte verschiedener Terminbörsen referenzieren. Die Abkürzung IMM steht für „International Monetary Market“.

Verwahrstelle-, Registerstellen- und Transfer- sowie Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle, die Register- und Transferstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt, insgesamt ein Entgelt von bis zu 0,05% p.a. je Teilfonds, mindestens jedoch EUR 80.400,00 p.a. je Teilfonds zu erhalten. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2016 endenden Berichtszeitraum sind für den XAIA Credit im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
XAIA Credit Basis	0,00
XAIA Credit Basis II	0,00
XAIA Credit Debt Capital	225.367,49
XAIA Credit Curve Carry	0,00

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

XAIA Credit

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016:

Teilfonds	TOR in %
XAIA Credit Basis	73,15
XAIA Credit Basis II	92,71
XAIA Credit Debt Capital	182,31
XAIA Credit Curve Carry	176,54

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
XAIA Credit Basis (I)	0,70	0,70
XAIA Credit Basis (G)	1,34	1,34
XAIA Credit Basis (IT)	0,70	0,70
XAIA Credit Basis II (I)	0,88	0,88
XAIA Credit Basis II (P)	1,43	1,43
XAIA Credit Basis II (IT)	0,88	0,88
XAIA Credit Basis II (PT) (bis 28. Januar 2016)	1,71	1,69
XAIA Credit Debt Capital (I)	1,69	0,45
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,99	0,98
XAIA Credit Debt Capital (V)	1,89	0,40
XAIA Credit Debt Capital (IT)	1,87	0,42
XAIA Credit Debt Capital (PT) (bis 8. Januar 2016)	1,46	1,46
XAIA Credit Curve Carry I	1,68	1,02
XAIA Credit Curve Carry IT	1,76	1,16

*) Im Fall eines Rumpfgeschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Anteilklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Teilfondsanteile, das Verwaltungs- und die Sonderreglements sowie der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind jeweils bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, jeder Zahlstelle und den Vertriebs- und Untervertriebsstellen verfügbar sowie unter www.universal-investment.lu abrufbar. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds werden, falls gesetzlich erforderlich oder von der Verwaltungsgesellschaft so bestimmt, jeweils in einer von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Tageszeitung jener Länder veröffentlicht, in denen die Anteile öffentlich vertrieben werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Bundesrepublik Deutschland auf der Internetseite www.universal-investment.lu veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen in den Teilfonds XAIA Credit Debt Capital und XAIA Credit Curve Carry keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Die diesbezüglichen Angaben für die Teilfonds XAIA Credit Basis und XAIA Credit Basis II sind in den entsprechenden Unterabschnitten dieses Berichts unter "Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte" enthalten.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	1.180.395.013,69	82,21
Derivate	-15.774.058,60	-1,10
Bankguthaben	271.835.870,64	18,93
Zinsansprüche	20.097.587,59	1,40
Zinsansprüche aus Swaps	817.276,67	0,06
Gründungskosten	12.548,25	0,00
Sonstige Forderungen	1.043.448,00	0,07
Gesamtaktiva	1.458.427.686,24	101,58
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-3.118.708,56	-0,22
Zinsverbindlichkeiten	-33.066,41	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-2.582.625,43	-0,18
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-871.825,14	-0,06
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-102.843,96	-0,01
Verbindlichkeiten aus Lagerstellenkosten	-24.610,99	0,00
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-102.060,01	-0,01
Taxe d'abonnement	-43.004,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-956.675,05	-0,07
Abschreibung der Gründungskosten	-1.000,00	0,00
Verbindlichkeit aus Wertpapier-Pensionsgeschäft	-7.390.698,99	-0,51
Verbindlichkeit Zinsswap	-4.074.811,07	-0,28
Performance Fee	-3.350.524,42	-0,23
Gesamtpassiva	-22.652.454,46	-1,58
Fondsvermögen	1.435.775.231,78	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016**

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	570,06
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	74.867.089,72
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-92.490,24
- Sonstige Erträge	EUR	831.097,77
Summe der Erträge	EUR	75.606.267,31
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-48.647,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.513.575,98
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-701.763,58
- Depotgebühren	EUR	-169.346,48
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-3.350.529,28
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-146.693,11
- Taxe d'abonnement	EUR	-169.928,63
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-97.154,33
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-387.783,27
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-294.916,73
- Gründungskosten	EUR	-3.510,00
- Aufwandsausgleich	EUR	350.750,31
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-57.322,43
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.590.420,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	60.015.846,68

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 375.476,32 EUR enthalten.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016**

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	338.781.375,85
- Wertpapiergeschäften	EUR	190.297.140,82		
- Devisentermingeschäften	EUR	83.514.628,71		
- Optionsgeschäften	EUR	8.856.351,07		
- Finanzterminkontrakten	EUR	975.877,65		
- Swaps	EUR	51.009.176,45		
- Devisen	EUR	4.128.201,15		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-379.383.692,79
- Wertpapiergeschäften	EUR	-57.943.273,70		
- Devisentermingeschäften	EUR	-71.408.335,95		
- Optionsgeschäften	EUR	-14.360.703,11		
	EUR	-1.828.419,23		
- Swaps	EUR	-179.973.372,93		
- Devisen	EUR	-53.869.587,87		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-40.602.316,94
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-46.918.057,08		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	72.538.822,81		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	25.620.765,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	45.034.295,47

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	1.530.964.920,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-13.890.218,54
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-126.337.340,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	53.863.529,76		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-180.200.870,03		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.574,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	45.034.295,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	1.435.775.231,78

XAIA Credit Basis

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	331.067.630,00	101,10
1. Anleihen	309.204.287,20	94,42
2. Derivate	-11.971.567,70	-3,66
3. Bankguthaben	29.057.786,78	8,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.777.123,72	1,46
II. Verbindlichkeiten	-3.599.201,81	-1,10
III. Fondsvermögen	327.468.428,19	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		309.204.287,20	94,42
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		105.032.346,91	32,07
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		105.032.346,91	32,07
0,1570 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(21)	XS0126504421	%	10.000	EUR	92,107	9.210.693,08	2,81
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schv.A.N317 v.03(23)	DE0001611044	%	1.670	EUR	108,101	1.805.293,98	0,55
6,3600 % Commerzbank AG Nachr.MTN S.432 v.02(12/22)	XS0144344610	%	2.500	EUR	111,632	2.790.795,33	0,85
4,0470 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Bonds 2006(26)	PTCPECOM0001	%	17.600	EUR	99,493	17.510.826,04	5,35
4,6750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(24)	PTCPEJOM0004	%	3.000	EUR	104,593	3.137.795,11	0,96
4,0610 % Metropolitano de Lisboa EO-Obl. 2006(26)	PTMTLBOM0007	%	2.500	EUR	99,415	2.485.384,28	0,76
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0782220007	%	1.500	EUR	69,984	1.049.763,47	0,32
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0782021140	%	3.000	EUR	69,984	2.099.530,91	0,64
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0772553037	%	1.147	EUR	69,990	802.780,57	0,25
0,2400 % Royal Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2002(17)	XS0157843771	%	10.000	EUR	98,449	9.844.924,76	3,01
8,6250 % Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19)	XS0050504306	%	2.000	GBP	111,629	2.616.401,62	0,80
6,3500 % Avon Products Inc. DL-Bonds 2013(13/20)	US054303AX02	%	7.000	USD	101,099	6.710.549,27	2,05
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	%	5.000	USD	94,160	4.464.257,83	1,36
6,9500 % L Brands Inc. DL-Debts 2003(03/33)	US532716AK37	%	9.631	USD	99,917	9.124.795,66	2,79
7,5000 % Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(2025)	US620076AH21	%	12.000	USD	117,283	13.345.255,07	4,08
3,8000 % RWE AG Medium Term Notes v.13(33)	XS0909427782	%	1.000	USD	75,242	713.467,05	0,22
9,7500 % USG Corp. DL-Notes 2007(07/18)	US903293AS74	%	5.000	USD	105,697	5.011.239,81	1,53
9,6250 % Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19)	US947075AF47	%	7.450	USD	105,666	7.464.566,82	2,28
8,5000 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1995(25)	US962166AT16	%	4.000	USD	127,713	4.844.026,25	1,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		193.830.804,04	59,19
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		193.830.804,04	59,19
6,5000 % Selecta Group B.V. SF-Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1078234926	%	11.650	CHF	89,755	9.756.016,53	2,98
2,1250 % Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S	XS1189795591	%	5.000	CHF	101,453	4.732.826,27	1,45
6,2500 % Chesapeake Energy Corp. EO-Notes 2006(06/17)	XS0273933902	%	2.750	EUR	99,972	2.749.239,51	0,84
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111	%	1.000	EUR	93,385	933.849,42	0,29
7,1890 % Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1054087496	%	19.350	EUR	82,465	14.927.478,34	4,56
7,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	12.457	EUR	76,642	9.547.325,43	2,92
5,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2014(15/19) Reg.S	XS1075799319	%	14.650	EUR	92,009	13.479.362,56	4,12
6,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1075833860	%	5.900	EUR	93,320	5.505.909,33	1,68
3,6890 % Novafives S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1028951421	%	3.865	EUR	92,248	3.565.388,17	1,09
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	%	5.000	EUR	89,113	4.455.626,85	1,36

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
5,2500 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1082472157	%	2.000	GBP	100,929	2.365.621,05	0,72
5,4010 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/19) Reg.S	XS1084818464	%	1.330	GBP	96,131	1.498.345,87	0,46
7,9010 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084823548	%	9.370	GBP	91,065	9.999.776,95	3,05
4,6510 % Iceland Bondco PLC LS-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1087775240	%	1.250	GBP	98,434	1.441.963,77	0,44
8,8750 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S	XS1070709313	%	17.356	GBP	71,511	14.545.306,87	4,44
5,3731 % Premier Foods Finance PLC LS-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1043640637	%	1.500	GBP	100,435	1.765.529,88	0,54
6,5000 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1043621090	%	1.700	GBP	103,103	2.054.076,95	0,63
5,9900 % 1MDB Energy Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0784926270	%	11.000	USD	107,074	11.168.306,94	3,41
7,5000 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US007903AX53	%	2.500	USD	108,849	2.580.334,60	0,79
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	5.740	USD	108,063	5.881.650,75	1,80
8,0000 % K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US442488BW14	%	2.000	USD	80,604	1.528.617,74	0,47
8,2500 % Nine West Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US65442LAA08	%	15.000	USD	19,124	2.720.071,64	0,83
7,7000 % Norbord GP DL-Notes 2007(07/17) 144A	US65548QAA22	%	7.000	USD	100,694	6.683.630,75	2,04
8,1250 % Pactiv LLC DL-Debts 1999(99/17)	US880394AD38	%	18.705	USD	102,024	18.095.571,50	5,53
7,5000 % Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20)	US701081AY70	%	5.000	USD	90,210	4.276.971,56	1,31
7,1000 % ServiceMaster Company LLC, The DL-Notes 1998(98/18)	US81760NAA72	%	13.808	USD	104,266	13.651.604,04	4,17
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	%	4.060	USD	112,508	4.331.328,11	1,32
4,8750 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAD10	%	200	USD	88,319	167.492,45	0,05
5,2500 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAC37	%	195	USD	89,727	165.908,69	0,05
7,0000 % Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25)	US950590AG46	%	20.129	USD	100,884	19.255.671,52	5,88
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		10.341.136,25	3,16
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		10.341.136,25	3,16
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	1.500	EUR	29,998	449.973,78	0,14
0,4340 % Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0305277807	%	6.500	EUR	0,000	0,07	0,00
7,4500 % UPM Kymmene Corp. DL-Notes 1997(97/27) Reg.S	USX9518SAB44	%	8.500	USD	122,720	9.891.162,40	3,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		309.204.287,20	94,42
Derivate				EUR		-11.971.567,70	-3,66

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		29.057.786,78	8,87
Bankguthaben				EUR		29.057.786,78	8,87
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. [Cayman] Ltd. Vorzeitig kündbares Termingeld			374.418,97	CHF		349.336,60	0,11
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Guthaben in Fondswährung			19.470.000,00	EUR		19.470.000,00	5,95
Guthaben bei HSBC Bank PLC London Vorzeitig kündbares Termingeld			230.947,69	EUR		230.947,69	0,07
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken Vorzeitig kündbares Termingeld			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	1,83
Guthaben bei Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Vorzeitig kündbares Termingeld			41.612,05	GBP		48.766,03	0,01
			3.120.283,47	USD		2.958.736,46	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.777.123,72	1,46
Zinsansprüche			4.570.036,75	EUR		4.570.036,75	1,40
Zinsansprüche aus Swaps			207.086,97	EUR		207.086,97	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-11.148,00	0,00
EUR-Kredite bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			-11.148,00	EUR		-11.148,00	0,00

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-3.588.053,81	-1,10
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-2.504.086,39	EUR		-2.504.086,39	-0,76
Zinsverbindlichkeiten			-1.224,96	EUR		-1.224,96	-0,00
Verwaltungsvergütung			-165.427,04	EUR		-165.427,04	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-21.796,23	EUR		-21.796,23	-0,01
Lagerstellenkosten			-5.449,06	EUR		-5.449,06	0,00
Prüfungskosten			-25.265,00	EUR		-25.265,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-8.344,12	EUR		-8.344,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-42.808,19	EUR		-42.808,19	-0,01
Verbindlichkeit aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			-813.652,82	EUR		-813.652,82	-0,25
Fondsvermögen				EUR		327.468.428,19	100,00
XAIA Credit Basis (I)							
Anteilwert				EUR		1.114,28	
Ausgabepreis				EUR		1.114,28	
Rücknahmepreis				EUR		1.114,28	
Anzahl Anteile				STK		264.477,069	
XAIA Credit Basis (G)							
Anteilwert				EUR		1.091,01	
Ausgabepreis				EUR		1.112,83	
Rücknahmepreis				EUR		1.091,01	
Anzahl Anteile				STK		1.402,000	
XAIA Credit Basis (IT)							
Anteilwert				EUR		1.078,43	
Ausgabepreis				EUR		1.078,43	
Rücknahmepreis				EUR		1.078,43	
Anzahl Anteile				STK		28.965,171	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2016

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-13.300.000,00	Kauf	EUR	12.270.617,87	12.409.031,54	06.01.2017	-139.467,33	Goldman Sachs International London
Verkauf	CHF	-1.800.000,00	Kauf	EUR	1.675.572,02	1.679.417,80	06.01.2017	-3.988,38	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-14.250.000,00	Kauf	EUR	16.998.890,60	16.699.871,09	13.01.2017	304.634,48	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-1.100.000,00	Kauf	EUR	1.286.489,52	1.289.112,86	13.01.2017	-2.189,90	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-15.350.000,00	Kauf	EUR	18.210.571,15	17.988.983,94	27.01.2017	235.153,56	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-40.000.000,00	Kauf	EUR	38.423.410,62	37.929.072,63	06.01.2017	502.428,47	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-800.000,00	Kauf	EUR	763.540,92	758.581,45	06.01.2017	5.121,28	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-40.500.000,00	Kauf	EUR	37.959.200,89	38.403.186,04	13.01.2017	-427.423,50	Goldman Sachs International London
Verkauf	USD	-100.000,00	Kauf	EUR	95.668,15	94.822,68	13.01.2017	886,36	Goldman Sachs International London
Devisentermingeschäfte gesamt								475.155,04	

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
USD 0,99789% (Floater) / USD 4,454% (Zinssatz fest)	04.01.2030	15.000.000,00	USD	0,8537	14.223.402,24	-3.213.753,69	Deutsche Bank AG New York
USD 1,02317% (Floater) / USD 4,0775% (Zinssatz fest)	17.07.2029	7.500.000,00	USD	0,8800	7.111.701,12	-1.276.779,70	Deutsche Bank AG New York
USD 0,99317% (Floater) / USD 4,11% (Zinssatz fest)	19.06.2024	5.000.000,00	USD	0,9932	4.741.134,08	-630.113,95	Deutsche Bank AG New York
USD 0,99789% (Floater) / USD 3,6% (Zinssatz fest)	04.10.2021	15.000.000,00	USD	0,8456	14.223.402,24	-1.077.023,65	Deutsche Bank AG New York
USD 0,87567% (Floater) / USD 3,7725% (Zinssatz fest)	06.08.2018	30.000.000,00	USD	0,8757	28.446.804,48	-1.087.550,73	Deutsche Bank AG New York
USD 1,00928% (Floater) / USD 3,4825% (Zinssatz fest)	10.07.2017	15.000.000,00	USD	0,8761	14.223.402,24	-181.301,75	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,321% (Floater) / EUR 3,305% (Zinssatz fest)	07.07.2017	10.000.000,00	EUR	-0,3020	10.000.000,00	-188.447,27	UniCredit Bank AG München
USD 0,88094% (Floater) / USD 4,122% (Zinssatz fest)	05.05.2025	10.000.000,00	USD	0,8809	9.482.268,16	-1.361.958,77	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,313% (Floater) / EUR 0,785% (Zinssatz fest)	23.04.2019	15.000.000,00	EUR	-0,3130	15.000.000,00	-368.242,63	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,313% (Floater) / EUR 1,606% (Zinssatz fest)	23.04.2024	15.000.000,00	EUR	-0,3130	15.000.000,00	-1.522.921,25	Deutsche Bank AG Frankfurt
GBP 0,53563% (Floater) / GBP 0,8825% (Zinssatz fest)	06.04.2020	17.000.000,00	GBP	0,5356	19.922.653,23	-102.801,00	Deutsche Bank AG London
USD 1,00928% (Floater) / USD 1,61375% (Zinssatz fest)	08.04.2026	11.000.000,00	USD	0,8761	10.430.494,97	598.262,72	UniCredit Bank AG München
USD 0,93067% (Floater) / USD 4,195% (Zinssatz fest)	03.03.2025	10.000.000,00	USD	0,9307	9.482.268,16	-1.394.644,24	JP Morgan Securities plc (OTC) London
EUR -0,315% (Floater) / EUR 0,64% (Zinssatz fest)	08.12.2026	13.000.000,00	EUR	-0,3150	<u>13.000.000,00</u>	<u>-140.304,09</u>	UniCredit Bank AG München
					185.287.530,92	-11.947.580,00	
Credit Default Swaps							
ServiceMaster Company LLC, The DL-Notes 1998(98/18) 20.09.12/20.03.18	20.03.2018	4.000.000,00	USD	5,0000	3.792.907,26	-193.403,43	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	4.000.000,00	EUR	1,0000	4.000.000,00	281.220,28	Deutsche Bank AG London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	2.500.000,00	EUR	1,0000	2.500.000,00	175.762,68	Deutsche Bank AG London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.12/20.12.20	20.12.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.741.134,08	-63.215,40	Deutsche Bank AG London
Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.12/20.09.20	20.09.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.741.134,08	-63.499,25	Deutsche Bank AG London
Norbord GP DL-Notes 2007(07/17) 144A 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	7.000.000,00	USD	5,0000	6.637.587,71	-72.088,84	Goldman Sachs International London
USG Corp. DL-Notes 2007(07/18) 20.09.12/20.03.18	20.03.2018	6.000.000,00	USD	5,0000	5.689.360,90	-298.463,50	Goldman Sachs International London
Pactiv LLC DL-Debts 1999(99/17) 20.09.12/20.06.17	20.06.2017	8.500.000,00	USD	5,0000	8.059.927,93	-185.977,21	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.03.19	20.03.2019	4.400.000,00	EUR	1,0000	4.400.000,00	47.917,69	Barclays Bank PLC London
Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) 20.09.12/20.06.21	20.06.2021	7.500.000,00	EUR	3,0000	7.500.000,00	-602.552,85	Credit Suisse International London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.12/20.06.19	20.06.2019	7.000.000,00	USD	1,0000	6.637.587,71	-112.730,59	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Debts 2003(03/33) 20.09.12/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-120.423,91	Deutsche Bank AG London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.12/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	-16.556,41	Deutsche Bank AG London
Weyerhaeuser Co. DL-Notes 2002(02/32) 20.09.12/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	-19.058,88	Deutsche Bank AG London
CDS Reference Asset 20.09.12/20.06.20 USD Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16)	20.06.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.741.134,08	22.480,85	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Debts 2003(03/33) 20.09.12/20.09.19	20.09.2019	3.500.000,00	USD	5,0000	3.318.793,86	-394.185,33	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Debts 2003(03/33) 20.09.12/20.09.19	20.09.2019	3.500.000,00	USD	1,0000	3.318.793,86	-37.597,53	Deutsche Bank AG London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.12/20.06.19	20.06.2019	3.500.000,00	USD	1,0000	3.318.793,86	-56.365,29	Deutsche Bank AG London
Pactiv LLC DL-Debts 1999(99/17) 20.09.12/20.06.17	20.06.2017	10.000.000,00	USD	5,0000	9.482.268,16	-218.796,71	Morgan Stanley & Co. International plc London
	20.12.2019	3.200.000,00	EUR	1,0000	3.200.000,00	58.873,67	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	2.500.000,00	EUR	1,0000	2.500.000,00	175.762,68	Deutsche Bank AG London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	1,0000	1.000.000,00	18.398,02	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	5.000.000,00	EUR	1,0000	5.000.000,00	351.525,35	Goldman Sachs International London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23) 20.09.12/20.12.22	20.12.2022	4.000.000,00	USD	1,0000	3.792.907,26	-25.337,82	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
ServiceMaster Company LLC, The DL-Notes 1998(98/18) 20.09.12/20.03.18	20.03.2018	10.000.000,00	USD	5,0000	9.482.268,16	-483.508,56	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.14/20.12.23	20.12.2023	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	-173.521,10	Goldman Sachs International London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.14/20.12.23	20.12.2023	620.000,00	EUR	5,0000	620.000,00	-119.536,76	Barclays Bank PLC London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.09.13/20.03.22	20.03.2022	2.500.000,00	EUR	3,0000	2.500.000,00	-143.628,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	47.152,31	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	56.582,77	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	37.721,84	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	47.152,31	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	625.000,00	EUR	5,0000	625.000,00	24.074,44	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	48.148,88	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	2.600.000,00	EUR	5,0000	2.600.000,00	100.149,67	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	30.815,28	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	1.350.000,00	EUR	5,0000	1.350.000,00	52.000,79	Credit Suisse International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Nomura International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	174.998,88	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	174.998,88	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	174.998,88	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 22.12.14/20.03.20	20.03.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	38.519,10	Credit Suisse International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Nomura International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	524.996,64	Nomura International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.12.14/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	174.998,88	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.15/20.06.22	20.06.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	136.874,17	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.15/20.06.22	20.06.2022	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	228.123,61	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.15/20.06.22	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	91.249,44	Goldman Sachs International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 20.03.15/20.12.19	20.12.2019	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	131.249,16	Nomura International plc London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.15/20.06.22	20.06.2022	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	82.124,50	Nomura International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 20.03.15/20.03.18	20.03.2018	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	14.168,83	Nomura International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.18	20.06.2018	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	115.843,71	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 22.06.15/20.06.20	20.06.2020	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	385.557,32	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 22.06.15/20.06.20	20.06.2020	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	385.557,32	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 22.06.15/20.06.20	20.06.2020	4.300.000,00	EUR	5,0000	4.300.000,00	1.184.211,75	Morgan Stanley & Co. International plc London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 22.06.15/20.06.20	20.06.2020	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	344.247,60	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 22.06.15/20.06.20	20.06.2020	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	330.477,70	Morgan Stanley & Co. International plc London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 22.06.15/20.03.19	20.03.2019	4.000.000,00	USD	5,0000	3.792.907,26	3.024.854,07	Morgan Stanley & Co. International plc London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 22.06.15/20.03.19	20.03.2019	4.000.000,00	USD	5,0000	3.792.907,26	3.024.854,07	Morgan Stanley & Co. International plc London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 22.06.15/20.06.22	20.06.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	136.874,17	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 22.06.15/20.06.22	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	91.249,44	Goldman Sachs International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	174.998,88	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Nomura International plc London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	344.247,60	Barclays Bank PLC London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	669,06	Goldman Sachs International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Nomura International plc London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	91.249,44	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Nomura International plc London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	91.249,44	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	2.000.000,00	USD	5,0000	1.896.453,63	1.512.427,03	Goldman Sachs International London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	669,06	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	385.557,32	Barclays Bank PLC London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	97.498,33	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	11.881,24	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.554,66	Morgan Stanley & Co. International plc London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	329.998,40	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	2.100.000,00	EUR	5,0000	2.100.000,00	578.335,97	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.900.000,00	EUR	5,0000	1.900.000,00	179.178,76	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-116.629,37	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	70.728,46	Morgan Stanley & Co. International plc London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-116.629,37	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	47.152,31	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	94.304,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	110.159,23	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-91.353,73	Citigroup Global Markets London Ltd.
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	2.100.000,00	EUR	5,0000	2.100.000,00	578.335,97	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Morgan Stanley & Co. International plc London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	262.498,32	Goldman Sachs International London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	413.097,12	Goldman Sachs International London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	385.557,32	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.03.17	20.03.2017	1.300.000,00	EUR	5,0000	1.300.000,00	25.998,56	Credit Suisse International London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.800.000,00	EUR	5,0000	1.800.000,00	495.716,55	Barclays Bank PLC London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	43.749,72	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	219.998,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-91.353,73	Citigroup Global Markets London Ltd.
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	219.998,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 21.09.15/20.03.20	20.03.2020	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	115.557,31	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.12.19	20.12.2019	2.100.000,00	EUR	5,0000	2.100.000,00	367.497,65	Goldman Sachs International London
Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.500.000,00	USD	5,0000	2.370.567,04	124.696,48	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	32.499,44	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	3.740.000,00	USD	5,0000	3.546.368,29	-341.662,96	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.300.000,00	EUR	5,0000	1.300.000,00	38.614,03	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	2.268.640,55	Goldman Sachs International London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.147.000,00	EUR	5,0000	1.147.000,00	252.338,77	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.12.15/20.03.17	20.03.2017	1.500.000,00	USD	5,0000	1.422.340,22	-15.768,04	BNP Paribas London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.12.15/20.03.17	20.03.2017	1.500.000,00	USD	5,0000	1.422.340,22	-15.768,04	BNP Paribas London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Morgan Stanley & Co. International plc London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Morgan Stanley & Co. International plc London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	219.998,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	1.150.000,00	USD	5,0000	1.090.460,84	-29.495,11	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	2.200.000,00	EUR	5,0000	2.200.000,00	65.346,83	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	5.000.000,00	USD	5,0000	4.741.134,08	-237.520,49	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	500.000,00	USD	5,0000	474.113,41	-58.314,68	Goldman Sachs International London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	390.000,00	USD	5,0000	369.808,46	-10.002,69	Goldman Sachs International London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	6.450.000,00	USD	5,0000	6.116.062,96	-165.429,07	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	2.000.000,00	USD	5,0000	1.896.453,63	-95.008,20	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	500.000,00	USD	5,0000	474.113,41	-58.314,68	Goldman Sachs International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	1.370.000,00	EUR	5,0000	1.370.000,00	-66.294,29	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	-95.068,89	Barclays Bank PLC London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	-101.180,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	-54.325,08	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	41.584,35	Goldman Sachs International London
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.12.15/20.06.22	20.06.2022	4.000.000,00	EUR	5,0000	4.000.000,00	-824.269,19	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	850.000,00	EUR	5,0000	850.000,00	-71.669,80	Barclays Bank PLC London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	950.000,00	EUR	5,0000	950.000,00	-844,82	Goldman Sachs International London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.12.15/20.06.22	20.06.2022	9.000.000,00	USD	1,0000	8.534.041,34	6.021,51	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	756.213,52	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	756.213,52	Goldman Sachs International London
Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20) 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	2.500.000,00	USD	5,0000	2.370.567,04	124.696,48	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	2.550.000,00	EUR	5,0000	2.550.000,00	-262.444,41	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.20	20.09.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-889,28	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.19	20.09.2019	2.400.000,00	EUR	5,0000	2.400.000,00	-111.239,56	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.16/20.03.21	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	76.081,27	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.06.16/20.06.20	20.06.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	94.304,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.06.16/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	175.424,81	Goldman Sachs International London
UPM Kymmene Corp. DL-Med.-T. Nts 03(03/18) 144A 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	8.500.000,00	USD	5,0000	8.059.927,93	-1.521.643,58	JP Morgan Securities plc (OTC) London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.06.16/20.12.19	20.12.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	175.424,81	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.16/20.06.23	20.06.2023	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	-598.301,11	Barclays Bank PLC London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	500.000,00	USD	5,0000	474.113,41	-81.979,29	Barclays Bank PLC London
Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	15.000.000,00	USD	1,0000	14.223.402,24	11.606,62	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.06.16/20.03.22	20.03.2022	350.000,00	USD	5,0000	331.879,39	-36.863,72	Barclays Bank PLC London
innogy Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 2003(33) 20.06.16/20.06.26	20.06.2026	900.000,00	EUR	1,0000	900.000,00	14.928,26	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.06.16/20.06.20	20.06.2020	460.000,00	EUR	5,0000	460.000,00	43.380,12	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.20	20.09.2020	1.600.000,00	EUR	5,0000	1.600.000,00	-1.422,86	Citigroup Global Markets London Ltd.
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 20.09.16/20.09.19	20.09.2019	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	29.715,21	Credit Suisse International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	1.850.000,00	EUR	5,0000	1.850.000,00	174.463,53	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	188.609,22	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	136.874,17	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	91.249,44	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.03.13/20.06.23	20.06.2023	2.500.000,00	EUR	1,0000	2.500.000,00	208.926,38	Barclays Bank PLC London
Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 2008(18) 20.06.13/20.12.17	20.12.2017	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	-118.876,62	BNP Paribas London
Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 2008(18) 20.06.13/20.12.17	20.12.2017	5.000.000,00	EUR	5,0000	<u>5.000.000,00</u>	<u>-198.127,69</u>	Morgan Stanley & Co. International plc London
					334.842.870,53	19.086.826,87	
Cross Currency Swaps							
EUR -0,338% (Floater) / USD 0,88094% (Floater)	07.08.2029	20.833.333,33	EUR	-0,3380	20.833.333,33	-6.464.413,24	UniCredit Bank AG München
EUR -0,4345% (Floater) / USD 0,88733% (Floater)	30.04.2018	34.071.550,26	EUR	-0,4345	<u>34.071.550,26</u>	<u>-13.121.556,37</u>	UniCredit Bank AG München
					54.904.883,59	-19.585.969,61	
Swaps gesamt						-12.446.722,74	
Derivate gesamt						-11.971.567,70	

XAIA Credit Basis

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	21.951.599,96
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	24.446,73
- Sonstige Erträge	EUR	17.728,05
Summe der Erträge	EUR	21.993.774,74
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-20.911,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.956.853,13
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-169.669,88
- Depotgebühren	EUR	-37.025,43
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-41.637,07
- Taxe d'abonnement	EUR	-33.019,12
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-24.000,00
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-7.270,30
- Aufwandsausgleich	EUR	2.373,19
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.400,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.314.414,08
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	19.679.360,66

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 55.777,19 EUR enthalten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016**

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	65.904.593,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	37.134.346,65		
- Devisentermingeschäften	EUR	20.847.787,02		
- Swaps	EUR	7.391.854,06		
- Devisen	EUR	530.605,66		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-76.298.251,37
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.311.537,34		
- Devisentermingeschäften	EUR	-15.479.365,16		
- Swaps	EUR	-45.040.589,79		
- Devisen	EUR	-11.466.759,08		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-10.393.657,98
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.917.550,44		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.536.921,15		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-4.454.471,59
			EUR	4.831.231,09

XAIA Credit Basis

Entwicklung des Fondsvermögens				2016	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	331.168.725,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-7.958.419,35
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-585.025,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.384.049,62			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.969.075,12			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	11.916,68
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	4.831.231,09
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	327.468.428,19

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	273.798,000	EUR	317.117.327,43	EUR	1.158,22
2014	Stück	269.622,069	EUR	310.455.716,89	EUR	1.151,45
2015	Stück	263.926,069	EUR	297.648.132,95	EUR	1.127,77
2016	Stück	264.477,069	EUR	294.701.904,95	EUR	1.114,28

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.926,069
Ausgegebene Anteile	1.019,778
Zurückgenommene Anteile	-468,778
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	264.477,069

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (G) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	3.695,000	EUR	4.201.905,56	EUR	1.137,19
2014	Stück	2.386,000	EUR	2.695.264,48	EUR	1.129,62
2015	Stück	1.867,000	EUR	2.064.426,81	EUR	1.105,75
2016	Stück	1.402,000	EUR	1.529.592,54	EUR	1.091,01

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.867,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-465,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.402,000

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (IT) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	17.455,630	EUR	17.626.401,76	EUR	1.009,78
2014	Stück	23.326,880	EUR	24.383.702,51	EUR	1.045,30
2015	Stück	29.605,171	EUR	31.456.165,51	EUR	1.062,52
2016	Stück	28.965,171	EUR	31.236.930,70	EUR	1.078,43

*) Auflagedatum 02.09.2013

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	29.605,171
Ausgegebene Anteile	234,814
Zurückgenommene Anteile	-874,814
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	28.965,171

XAIA Credit Basis

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapierpensionsgeschäfte Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften						
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäften übertragen:						
XS1244815111	CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S		EUR	-1.000,00	0,00	-933.849,42
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierpensionsgeschäften			EUR		0,00	-933.849,42
						-933.849,42

XAIA Credit Basis

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Für Wertpapierpensionsgeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	933.849,42
in % des Fondsvermögens		0,29%

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierpensionsgeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	JP Morgan Securities plc (G) London	933.849,42	Großbritannien
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierpensionsgeschäften

Lieferung gegen Zahlung (DVP)

Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	933.849,42
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

XAIA Credit Basis

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Sicherheiten in Zusammenhang mit Wertpapierpensionsgeschäften

Geldsicherheiten in EUR

Sicherheiten für Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	
>= 1 Tag bis < 1 Woche	
>= 1 Woche bis < 1 Monat	813.652,82
>= 1 Monat bis < 3 Monate	
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	
>= 1 Jahr	
unbefristet	

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrer/ Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer	1
Name	verwahrter Betrag absolut
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	813.652,82

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	
Sammelkonten / Depots	
andere Konten / Depots	
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds

n.a.

XAIA Credit Basis

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte		
Ertrags- und Kostenanteile		
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR 29.505,55 *)
	in % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds		EUR -5.024,78 *)
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft	absolut	EUR 0,00
	in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		EUR 0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	absolut	EUR 0,00
	in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter		EUR 0,00
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		EUR 0,00

Angaben gemäß den ESMA-Leitlinien ESMA/2014/937 (ungeprüft)

*) Aufteilung der Kosten und Erträge pro Gegenpartei:

Goldman Sachs International (GD) London (V)	EUR	-2.003,57
JP Morgan Securities plc (G) London	EUR	29.505,55
JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London (V)	EUR	-3.021,21

XAIA Credit Basis II

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	863.429.824,72	101,76
1. Anleihen	739.772.944,06	87,20
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	13.645.632,26	1,61
3. Derivate	-10.546.504,51	-1,24
4. Bankguthaben	105.976.575,63	12,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	14.581.177,28	1,72
II. Verbindlichkeiten	-15.050.115,00	-1,76
III. Fondsvermögen	848.379.709,72	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		753.418.576,32	88,81
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		351.936.898,87	41,48
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		351.936.898,87	41,48
2,6250 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019	%	6.000	EUR	29,999	1.799.915,10	0,21
0,1570 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(21)	XS0126504421	%	10.000	EUR	92,107	9.210.693,08	1,09
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schv.A.N317 v.03(23)	DE0001611044	%	1.690	EUR	108,101	1.826.914,27	0,22
6,3600 % Commerzbank AG Nachr.MTN S.432 v.02(12/22)	XS0144344610	%	5.000	EUR	111,632	5.581.590,65	0,66
4,0470 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Bonds 2006(26)	PTCPECOM0001	%	11.000	EUR	99,493	10.944.266,28	1,29
4,6750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(24)	PTCPEJOM0004	%	50.500	EUR	104,593	52.819.551,09	6,23
4,7990 % Metropolitano de Lisboa EO-Notes 2007(27)	PTMTLCOM0006	%	5.500	EUR	103,762	5.706.907,94	0,67
4,0610 % Metropolitano de Lisboa EO-Obl. 2006(26)	PTMTLBOM0007	%	2.500	EUR	99,415	2.485.384,28	0,29
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0782220189	%	6.993	EUR	69,989	4.894.334,46	0,58
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0782220007	%	2.647	EUR	69,984	1.852.482,61	0,22
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0782021140	%	11.835	EUR	69,984	8.282.649,43	0,98
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0772553037	%	7.110	EUR	69,990	4.976.259,67	0,59
5,0000 % Novo Banco S.A. EO-Medium-Term Nts 2012(19)	XS0760009729	%	1.011	EUR	70,004	707.740,30	0,08
0,2400 % Royal Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2002(17)	XS0157843771	%	20.000	EUR	98,449	19.689.849,51	2,32
4,6250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0483954144	%	30.000	EUR	108,273	32.481.976,49	3,83
8,6250 % Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19)	XS0050504306	%	16.340	GBP	111,629	21.376.001,26	2,52
6,1250 % ITV PLC LS-Medium-Term Notes 2006(17)	XS0269885785	%	18.595	GBP	100,015	21.795.224,34	2,57
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	%	13.000	USD	91,078	11.227.164,15	1,32
6,3500 % Avon Products Inc. DL-Bonds 2013(13/20)	US054303AX02	%	13.500	USD	101,099	12.941.773,58	1,53
6,5000 % Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19)	US054303AW29	%	1.000	USD	103,853	984.764,85	0,12
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	%	39.715	USD	94,160	35.459.599,96	4,18
7,8750 % GenOn Energy Inc. DL-Notes 2007(07/17)	US74971XAC11	%	1.000	USD	71,987	682.603,63	0,08
7,2000 % Genworth Financial Inc. DL-Notes 2010(10/21)	US37247DAN66	%	3.500	USD	92,687	3.076.081,53	0,36
7,6250 % HSBC Finance Corp. DL-Notes 2002(32)	US441812JZ87	%	6.000	USD	119,562	6.802.325,88	0,80
7,8750 % Kerr-McGee Corp. DL-Notes 2001(01/31)	US492386AT42	%	8.000	USD	128,893	9.777.607,37	1,15
7,6000 % L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	20.000	USD	102,741	19.484.387,80	2,30
7,6500 % MeadWestvaco Corp. DL-Debts 1997(08-27)	US961548AQ77	%	5.475	USD	103,250	5.360.281,20	0,63
7,2500 % Qwest Corp. DL-Debts 1995(15/35)	US912920AM72	%	3.000	USD	95,360	2.712.683,68	0,32
3,8000 % RWE AG Medium Term Notes v.13(33)	XS0909427782	%	6.000	USD	75,242	4.280.802,30	0,50
8,9100 % Toll Brothers Finance Corp. DL-Notes 2009(09/17)	US88947EAH36	%	5.000	USD	105,259	4.990.491,12	0,59
9,6250 % Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19)	US947075AF47	%	19.600	USD	105,666	19.638.323,46	2,31
7,9500 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1995(25)	US962166AU88	%	5.000	USD	122,640	5.814.507,48	0,69
6,9500 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1997(27)	US962166AW45	%	2.005	USD	119,491	2.271.760,12	0,27

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		390.814.294,66	46,07
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		383.516.296,78	45,21
6,5000 % Selecta Group B.V. SF-Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1078234926	%	32.700	CHF	89,755	27.383.840,40	3,23
2,1250 % Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S	XS1189795591	%	19.750	CHF	101,453	18.694.663,76	2,20
6,2500 % Chesapeake Energy Corp. EO-Notes 2006(06/17)	XS0273933902	%	17.250	EUR	99,972	17.245.229,65	2,03
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111	%	2.000	EUR	93,385	1.867.698,83	0,22
7,1890 % Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1054087496	%	11.695	EUR	82,465	9.022.059,90	1,06
7,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	25.000	EUR	76,642	19.160.563,19	2,26
5,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2014(15/19) Reg.S	XS1075799319	%	43.810	EUR	92,009	40.309.274,67	4,75
6,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1075833860	%	12.600	EUR	93,320	11.758.382,65	1,39
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0995045951	%	5.725	EUR	104,079	5.958.547,67	0,70
3,6890 % Novafives S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1028951421	%	16.923	EUR	92,248	15.611.142,04	1,84
4,5000 % Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028950886	%	2.000	EUR	92,204	1.844.079,91	0,22
6,5000 % Play Finance 1 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS0982709494	%	3.500	EUR	103,496	3.622.343,65	0,43
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	%	14.000	EUR	89,113	12.475.755,19	1,47
5,2500 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1082472157	%	10.000	GBP	100,929	11.828.105,26	1,39
5,5000 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082472587	%	1.100	GBP	98,169	1.265.502,98	0,15
5,4010 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/19) Reg.S	XS1084818464	%	780	GBP	96,131	878.729,16	0,10
7,9010 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084823548	%	5.630	GBP	91,065	6.008.403,87	0,71
4,6510 % Iceland Bondco PLC LS-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1087775240	%	19.569	GBP	98,434	22.574.231,20	2,66
8,8750 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S	XS1070709313	%	800	GBP	71,511	670.445,12	0,08
5,3731 % Premier Foods Finance PLC LS-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1043640637	%	15.430	GBP	100,435	18.161.417,36	2,14
6,5000 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1043621090	%	3.000	GBP	103,103	3.624.841,68	0,43
5,9900 % 1MDB Energy Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0784926270	%	49.000	USD	107,074	49.749.730,89	5,86
7,5000 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US007903AX53	%	11.500	USD	108,849	11.869.539,16	1,40
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	7.000	USD	108,063	7.172.744,82	0,85
5,8000 % Fairfax Finl Holdings Ltd. DL-Nts 2011(11/21) Reg.S	USC33459AA30	%	5.000	USD	107,068	5.076.221,78	0,60
8,0000 % K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US442488BW14	%	3.000	USD	80,604	2.292.926,61	0,27
8,2500 % Nine West Holdings Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US65442LAA08	%	44.727	USD	19,124	8.110.709,61	0,96
7,5000 % Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20)	US701081AY70	%	20.000	USD	90,210	17.107.886,22	2,02
5,6250 % Sabine Pass Liquefaction LLC DL-Notes 2014(14/21)	US785592AE61	%	12.600	USD	107,429	12.835.267,51	1,51
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) 144A	US86210MAC01	%	4.000	USD	112,524	4.267.916,22	0,50
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	%	8.000	USD	112,508	8.534.636,66	1,01
7,5000 % Transocean Inc. DL-Notes 2001(01/31)	US893830AF64	%	5.000	USD	83,929	3.979.199,31	0,47
4,8750 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAD10	%	3.050	USD	88,319	2.554.259,85	0,30

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		7.297.997,88	0,86
6,0000 % K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Conv.Notes 2012(17)	US442488BN15	%	7.732	USD	99,540	7.297.997,88	0,86
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		10.667.382,79	1,26
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		4.319.748,41	0,51
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	14.400	EUR	29,998	4.319.748,31	0,51
0,4340 % Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0305277807	%	9.500	EUR	0,000	0,10	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		6.347.634,38	0,75
SGA Société Générale Acc. N.V. EO-Zero Bskt Lkd MTN 2009(17)	XS0423679231	%	6.390	EUR	99,337	6.347.634,38	0,75
Summe Wertpapiervermögen				EUR		753.418.576,32	88,81
Derivate				EUR		-10.546.504,51	-1,24

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		105.976.575,63	12,49
Bankguthaben				EUR		105.976.575,63	12,49
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. [Cayman] Ltd. Vorzeitig kündbares Termingeld			1.049.163,79	CHF		978.880,19	0,12
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Guthaben in Fondswährung			30.599.916,79	EUR		30.599.916,79	3,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			371.150,12	USD		351.934,50	0,04
Guthaben bei HSBC Bank PLC London Vorzeitig kündbares Termingeld			5.318.621,35 2.898.425,28	EUR GBP		5.318.621,35 3.396.724,81	0,63 0,40
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken Guthaben in Fondswährung			47.000.000,00	EUR		47.000.000,00	5,54
Vorzeitig kündbares Termingeld			15.000.000,00	EUR		15.000.000,00	1,77
Guthaben bei DBS Group Holdings Ltd., Singapore Vorzeitig kündbares Termingeld			3.512.343,18	USD		3.330.497,99	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		14.581.177,28	1,72
Zinsansprüche			14.084.757,53	EUR		14.084.757,53	1,66
Zinsansprüche aus Swaps			496.419,75	EUR		496.419,75	0,06
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-3.052.945,18	-0,36
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			-2.605.078,12	GBP		-3.052.945,18	-0,36

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-11.997.169,82	-1,40
Zinsverbindlichkeiten			-13.221,67	EUR		-13.221,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-587.798,81	EUR		-587.798,81	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-56.684,91	EUR		-56.684,91	-0,01
Lagerstellenkosten			-14.171,23	EUR		-14.171,23	0,00
Prüfungskosten			-37.265,00	EUR		-37.265,00	0,00
Taxe d'abonnement			-25.861,80	EUR		-25.861,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-610.309,16	EUR		-610.309,16	-0,07
Verbindlichkeit aus Wertpapier-Pensionsgeschäft			-6.577.046,17	EUR		-6.577.046,17	-0,78
Verbindlichkeit Zinsswap			-4.074.811,07	EUR		-4.074.811,07	-0,48
Fondsvermögen				EUR		848.379.709,72	100,00
XAIA Credit Basis II (I)							
Anteilwert				EUR		999,53	
Ausgabepreis				EUR		999,53	
Rücknahmepreis				EUR		999,53	
Anzahl Anteile				STK		528.535,622	
XAIA Credit Basis II (P)							
Anteilwert				EUR		99,56	
Ausgabepreis				EUR		102,05	
Rücknahmepreis				EUR		99,56	
Anzahl Anteile				STK		466.796,529	
XAIA Credit Basis II (IT)							
Anteilwert				EUR		1.040,90	
Ausgabepreis				EUR		1.040,90	
Rücknahmepreis				EUR		1.040,90	
Anzahl Anteile				STK		262.867,220	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2016

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-44.200.000,00	Kauf	EUR	40.779.045,84	41.239.037,13	06.01.2017	-463.492,95	Goldman Sachs International London
Verkauf	CHF	-1.550.000,00	Kauf	EUR	1.441.002,57	1.446.165,33	06.01.2017	-5.285,55	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-44.000.000,00	Kauf	EUR	52.487.802,55	51.564.514,24	13.01.2017	940.625,75	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-260.000,00	Kauf	EUR	308.766,60	304.699,40	13.01.2017	4.169,65	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-1.100.000,00	Kauf	EUR	1.286.489,52	1.289.112,86	13.01.2017	-2.189,90	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-45.300.000,00	Kauf	EUR	53.741.946,12	53.088.011,25	27.01.2017	693.971,08	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-185.000.000,00	Kauf	EUR	177.708.274,10	175.421.960,93	06.01.2017	2.323.731,64	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-8.100.000,00	Kauf	EUR	7.591.840,18	7.680.637,21	13.01.2017	-85.484,70	Goldman Sachs International London
Verkauf	USD	-3.500.000,00	Kauf	EUR	3.348.385,12	3.318.793,86	13.01.2017	31.022,52	Goldman Sachs International London
Devisentermingeschäfte gesamt								3.437.067,54	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
USD 0,94167% (Floater) / USD 3,73% (Zinssatz fest)	03.06.2025	15.000.000	USD	0,942	14.223.402,24	-1.622.390,21	Deutsche Bank AG New York
USD 1,00511% (Floater) / USD 4,035% (Zinssatz fest)	06.04.2022	10.000.000	USD	0,864	9.482.268,16	-969.392,22	Deutsche Bank AG New York
USD 1,00928% (Floater) / USD 3,201% (Zinssatz fest)	07.10.2030	10.000.000	USD	0,868	9.482.268,16	-823.479,77	Deutsche Bank AG New York
USD 0,88094% (Floater) / USD 4,264% (Zinssatz fest)	07.05.2030	10.000.000	USD	0,881	9.482.268,16	-1.972.364,17	Deutsche Bank AG New York
USD 0,88094% (Floater) / USD 2,93% (Zinssatz fest)	03.08.2020	35.000.000	USD	0,881	33.187.938,55	-1.331.628,46	Deutsche Bank AG New York
USD 0,88094% (Floater) / USD 2,98% (Zinssatz fest)	06.05.2019	40.000.000	USD	0,881	37.929.072,63	-1.267.498,67	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,322% (Floater) / EUR 1,174% (Zinssatz fest)	11.10.2019	30.000.000	EUR	-0,304	30.000.000,00	-1.184.111,99	UniCredit Bank AG München
EUR -0,322% (Floater) / EUR 0,772% (Zinssatz fest)	11.10.2017	30.000.000	EUR	0,304	30.000.000,00	-253.418,15	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,32% (Floater) / EUR 3,57% (Zinssatz fest)	07.04.2025	5.000.000	EUR	-0,301	5.000.000,00	-1.326.686,05	UniCredit Bank AG München
EUR -0,322% (Floater) / EUR 1,634% (Zinssatz fest)	11.10.2022	25.000.000	EUR	-0,304	25.000.000,00	-2.324.344,31	UniCredit Bank AG München
EUR 3,055% (Zinssatz fest) / USD 4,135% (Zinssatz fest)	04.05.2020	10.000.000	EUR	-0,313	10.000.000,00	-1.092.579,29	UniCredit Bank AG München
USD 0,99817% (Floater) / USD 4,135% (Zinssatz fest)	31.12.2030	20.000.000	USD	0,998	18.964.536,32	-3.778.782,09	Deutsche Bank AG London
USD 0,88261% (Floater) / USD 3,265% (Zinssatz fest)	08.02.2017	30.000.000	USD	0,883	28.446.804,48	-69.850,44	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,329% (Floater) / EUR 0,964% (Zinssatz fest)	23.04.2020	25.000.000	EUR	-0,313	25.000.000,00	-978.336,42	UniCredit Bank AG München
EUR -0,329% (Floater) / EUR 1,839% (Zinssatz fest)	23.04.2026	20.000.000	EUR	-0,313	20.000.000,00	-2.541.010,93	UniCredit Bank AG München
CHF -0,643% (Floater) / CHF 1,211% (Zinssatz fest)	23.04.2024	20.000.000	CHF	-0,643	18.660.197,80	-1.792.808,84	UniCredit Bank AG München
USD 1,04122% (Floater) / USD 2,992% (Zinssatz fest)	23.04.2026	30.000.000	USD	0,882	28.446.804,48	-1.663.927,55	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,329% (Floater) / EUR 0,355% (Zinssatz fest)	21.04.2025	20.000.000	EUR	-0,313	20.000.000,00	-31.327,17	UniCredit Bank AG München
GBP 0,53563% (Floater) / GBP 0,813% (Zinssatz fest)	08.04.2019	9.000.000	GBP	0,536	10.547.287,00	-39.878,81	Deutsche Bank AG London
GBP 0,53563% (Floater) / GBP 0,9585% (Zinssatz fest)	06.04.2021	6.000.000	GBP	0,536	7.031.524,67	-45.081,89	Deutsche Bank AG London
GBP 0,53563% (Floater) / GBP 1,375% (Zinssatz fest)	07.04.2026	4.500.000	GBP	0,536	5.273.643,50	-84.502,39	Deutsche Bank AG London
EUR -0,321% (Floater) / EUR -0,253% (Zinssatz fest)	08.04.2019	17.000.000	EUR	-0,304	17.000.000,00	-5.008,01	UniCredit Bank AG München
USD 1,00928% (Floater) / USD 0,95375% (Zinssatz fest)	08.04.2019	36.000.000	USD	0,876	34.136.165,37	423.276,80	Goldman Sachs International London
USD 1,00928% (Floater) / USD 1,163% (Zinssatz fest)	08.04.2021	41.000.000	USD	0,876	38.877.299,45	1.137.451,87	Deutsche Bank AG London
USD 1,00928% (Floater) / USD 1,87125% (Zinssatz fest)	09.04.2031	4.000.000	USD	0,876	3.792.907,26	278.894,95	UniCredit Bank AG München
USD 0,9508% (Floater) / USD 1,9515% (Zinssatz fest)	08.12.2022	11.000.000	USD	0,951	10.430.494,97	68.632,37	Goldman Sachs International London
USD 0,9508% (Floater) / USD 2,469% (Zinssatz fest)	08.12.2036	9.500.000	USD	0,951	9.008.154,75	130.533,19	Goldman Sachs International London
					509.403.037,95	-23.159.618,65	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2004(14) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	5.000.000	EUR	1,0000	5.000.000,00	136.369,55	Goldman Sachs International London
Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2004(14) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	10.000.000	EUR	1,0000	10.000.000,00	272.739,09	Goldman Sachs International London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	22.480,85	Morgan Stanley & Co. International plc London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.12.18	20.12.2018	6.000.000	EUR	1,0000	6.000.000,00	50.345,45	Goldman Sachs International London
Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2004(14) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	5.000.000	EUR	1,0000	5.000.000,00	136.369,55	Goldman Sachs International London
Kerr-McGee Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	11.000.000	USD	1,0000	10.430.494,97	-117.399,60	Morgan Stanley & Co. International plc London
ITV PLC LS-Medium-Term Notes 2005(15) 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	5.000.000	GBP	5,0000	5.859.603,89	-64.886,11	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
ITV PLC LS-Medium-Term Notes 2006(17) 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	5.000.000	GBP	5,0000	5.859.603,89	-64.886,11	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
ITV PLC LS-Medium-Term Notes 2006(17) 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	5.000.000	GBP	5,0000	5.859.603,89	-64.886,11	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.12/20.09.20	20.09.2020	10.000.000	USD	1,0000	9.482.268,16	80.449,83	Barclays Bank PLC London
ITV PLC LS-Medium-Term Notes 2006(17) 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	4.500.000	GBP	5,0000	5.273.643,50	-58.397,49	Barclays Bank PLC London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	5.000.000	EUR	1,0000	5.000.000,00	351.525,35	Credit Suisse International London
Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) 20.09.12/20.06.21	20.06.2021	7.500.000	EUR	3,0000	7.500.000,00	-602.552,85	Credit Suisse International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.06.21	20.06.2021	3.000.000	EUR	1,0000	3.000.000,00	141.731,75	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.03.19	20.03.2019	6.500.000	EUR	1,0000	6.500.000,00	70.787,50	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.12.18	20.12.2018	1.000.000	EUR	1,0000	1.000.000,00	8.390,91	Deutsche Bank AG London
Qwest Corp. DL-Debts 1995(15/35) 20.09.12/20.12.17	20.12.2017	3.000.000	USD	1,0000	2.844.680,45	-23.426,11	Deutsche Bank AG London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	3.000.000	USD	1,0000	2.844.680,45	13.488,51	Deutsche Bank AG London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23)20.09.12/20.09.20	20.09.2020	4.000.000	USD	1,0000	3.792.907,26	-73.856,71	Morgan Stanley & Co. International plc London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.12/20.09.20	20.09.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	40.224,92	Morgan Stanley & Co. International plc London
Fairfax Finl Holdings Ltd. DL-Notes 2007(12/17) 20.09.12/20.06.21	20.06.2021	5.000.000	USD	5,0000	4.741.134,08	-727.749,35	BNP Paribas London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.12/20.09.20	20.09.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	40.224,92	Morgan Stanley & Co. International plc London
Toll Brothers Finance Corp. DL-Notes 2009(09/17) 20.09.12/20.12.17	20.12.2017	5.000.000	USD	5,0000	4.741.134,08	-222.527,83	BNP Paribas London
L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	-19.237,33	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	-19.237,33	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/17) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	10.000.000	USD	1,0000	9.482.268,16	-38.474,66	Deutsche Bank AG London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 144A 20.09.12/20.06.19	20.06.2019	3.500.000	USD	1,0000	3.318.793,86	-41.367,66	Deutsche Bank AG London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.20	20.09.2020	10.000.000	EUR	1,0000	10.000.000,00	331.730,97	Goldman Sachs International London
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20) 20.09.12/20.12.22	20.12.2022	10.000.000	USD	1,0000	9.482.268,16	1.083.797,86	Goldman Sachs International London
MeadWestvaco Corp. DL-Debts 2001(01/31) 20.09.12/20.03.19	20.03.2019	2.000.000	USD	1,0000	1.896.453,63	-37.784,06	Goldman Sachs International London
MeadWestvaco Corp. DL-Debts 2001(01/31) 20.09.12/20.03.17	20.03.2017	2.000.000	USD	1,0000	1.896.453,63	-3.994,23	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.06.21	20.06.2021	15.000.000	EUR	1,0000	15.000.000,00	708.658,76	Goldman Sachs International London
Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2004(14) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	10.000.000	EUR	1,0000	10.000.000,00	272.739,09	Goldman Sachs International London
MeadWestvaco Corp. DL-Debts 2001(01/31) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	3.000.000	USD	1,0000	2.844.680,45	-74.940,12	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	10.000.000	EUR	1,0000	10.000.000,00	703.050,71	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.03.19	20.03.2019	1.000.000	EUR	1,0000	1.000.000,00	10.890,38	Goldman Sachs International London
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20) 20.09.12/20.12.22	20.12.2022	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	541.898,93	Goldman Sachs International London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.09.12/20.09.22	20.09.2022	7.500.000	EUR	1,0000	7.500.000,00	527.288,03	Goldman Sachs International London
HSBC Finance Corp. DL-Notes 2002(32) 20.09.12/20.03.21	20.03.2021	6.000.000	USD	1,0000	5.689.360,90	-160.762,70	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	-94.301,83	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.12/20.03.20	20.03.2020	5.000.000	USD	1,0000	4.741.134,08	4.426,69	JPMorgan Chase Bank, N.A. London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.12/20.06.20	20.06.2020	1.000.000	USD	1,0000	948.226,82	4.496,17	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.14/20.12.23	20.12.2023	900.000	EUR	5,0000	900.000,00	-173.521,10	Goldman Sachs International London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.14/20.12.23	20.12.2023	640.000	EUR	5,0000	640.000,00	-123.392,78	Barclays Bank PLC London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.09.13/20.03.22	20.03.2022	5.000.000	EUR	3,0000	5.000.000,00	-287.256,54	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Play Finance 1 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.09.14/20.09.19	20.09.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-169.240,82	Credit Suisse International London
Play Finance 1 S.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.09.14/20.09.19	20.09.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	-225.654,43	Credit Suisse International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	141.456,92	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	600.000	EUR	5,0000	600.000,00	56.582,77	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	400.000	EUR	5,0000	400.000,00	37.721,84	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	282.913,83	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	188.609,22	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 22.12.14/20.06.20	20.06.2020	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	188.609,22	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.15/20.06.19	20.06.2019	4.000.000	EUR	5,0000	4.000.000,00	259.995,55	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Hertz Corp., The DL-Notes 2011(11/18) 20.03.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	-50.732,30	Goldman Sachs International London
Hertz Corp., The DL-Notes 2011(11/18) 22.06.15/20.03.19	20.03.2019	3.000.000	USD	5,0000	2.844.680,45	-152.196,91	Morgan Stanley & Co. International plc London
Hertz Corp., The DL-Notes 2011(11/18) 22.06.15/20.03.19	20.03.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	-101.464,61	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	3.500.000	EUR	5,0000	3.500.000,00	103.960,86	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	6.500.000	EUR	5,0000	6.500.000,00	193.070,17	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	6.000.000	EUR	5,0000	6.000.000,00	178.218,62	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	3.500.000	EUR	5,0000	3.500.000,00	103.960,86	JP Morgan Securities plc (OTC) London
SOCIETE GENERALE SRO SENIOR 22.06.15/20.06.17	20.06.2017	4.000.000	EUR	1,0000	4.000.000,00	-13.366,77	Credit Suisse International London
SOCIETE GENERALE SRO SENIOR 22.06.15/20.06.17	20.06.2017	2.400.000	EUR	1,0000	2.400.000,00	-8.020,06	Credit Suisse International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	4.500.000	USD	5,0000	4.267.020,67	-117.330,11	Morgan Stanley & Co. International plc London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 22.06.15/20.06.19	20.06.2019	1.800.000	USD	5,0000	1.706.808,27	-46.932,04	Morgan Stanley & Co. International plc London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	-233.258,73	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	-233.258,73	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	-233.258,73	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	2.900.000	EUR	5,0000	2.900.000,00	273.483,37	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.554,66	Credit Suisse International London
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	4.500.000	EUR	5,0000	4.500.000,00	-927.302,84	Barclays Bank PLC London
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-309.100,95	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	47.152,31	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.17	20.06.2017	6.000.000	EUR	5,0000	6.000.000,00	599.993,58	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	3.500.000	USD	5,0000	3.318.793,86	-408.202,78	Goldman Sachs International London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	6.000.000	USD	1,0000	5.689.360,90	4.014,34	Goldman Sachs International London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	12.000.000	EUR	5,0000	12.000.000,00	2.639.987,17	JP Morgan Securities plc (OTC) London
21.09.15/20.09.20Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.500.000	USD	5,0000	2.370.567,04	-291.573,42	Goldman Sachs International London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	3.000.000	USD	1,0000	2.844.680,45	2.007,17	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.09.15/20.06.22	20.06.2022	4.000.000	EUR	5,0000	4.000.000,00	-824.269,19	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	2.500.000	USD	5,0000	2.370.567,04	-291.573,42	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Goldman Sachs International London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	5.000.000	EUR	5,0000	5.000.000,00	1.099.994,65	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	400.000	EUR	5,0000	400.000,00	11.881,24	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	141.456,92	Barclays Bank PLC London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.250.000	EUR	5,0000	1.250.000,00	117.880,76	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	282.913,83	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	282.913,83	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	4.000.000	USD	5,0000	3.792.907,26	-365.414,93	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.250.000	EUR	5,0000	1.250.000,00	117.880,76	Morgan Stanley & Co. International plc London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 21.09.15/20.06.20	20.06.2020	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	94.304,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Goldman Sachs International London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	109.999,47	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	109.999,47	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	89.109,31	Barclays Bank PLC London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	219.998,93	Citigroup Global Markets London Ltd.
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	439.997,86	Citigroup Global Markets London Ltd.
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.09.15/20.03.17	20.03.2017	5.000.000	USD	5,0000	4.741.134,08	-52.560,13	Barclays Bank PLC London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.09.15/20.03.17	20.03.2017	3.000.000	USD	5,0000	2.844.680,45	-31.536,08	Barclays Bank PLC London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.09.15/20.03.17	20.03.2017	1.500.000	USD	5,0000	1.422.340,22	-15.768,04	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	10.000.000	USD	5,0000	9.482.268,16	498.785,93	Goldman Sachs International London
Parker Drilling Co. DL-Notes 2013(13/20) 21.09.15/20.09.20	20.09.2020	10.000.000	USD	5,0000	9.482.268,16	498.785,93	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.09.15/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.09.15/20.03.17	20.03.2017	1.100.000	USD	5,0000	1.043.049,50	-11.563,23	Barclays Bank PLC London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.12.15/20.03.17	20.03.2017	1.100.000	USD	5,0000	1.043.049,50	-11.563,23	Barclays Bank PLC London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.12.15/20.03.17	20.03.2017	4.250.000	USD	5,0000	4.029.963,97	-44.676,11	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	2.300.000	EUR	5,0000	2.300.000,00	68.317,14	Credit Suisse International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	10.727.000	USD	5,0000	10.171.629,05	8.111.902,40	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 21.12.15/20.03.22	20.03.2022	1.700.000	USD	5,0000	1.611.985,59	-179.052,34	Barclays Bank PLC London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	17.500.000	USD	5,0000	16.593.969,28	13.233.736,55	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.554,66	Credit Suisse International London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	3.418.000	EUR	5,0000	3.418.000,00	751.956,35	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	659.996,79	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.554,66	Credit Suisse International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	14.851,55	Goldman Sachs International London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	7.350.000	USD	5,0000	6.969.467,10	-188.512,20	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.500.000	USD	5,0000	1.422.340,22	-71.256,15	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.12.15/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	439.997,86	Citigroup Global Markets London Ltd.
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	-71.924,34	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	13.125.000	USD	5,0000	12.445.476,96	-336.628,93	Goldman Sachs International London
Weatherford International Ltd. DL-Notes 2009(19) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	710.000	USD	5,0000	673.241,04	-18.210,02	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.900.000	EUR	5,0000	1.900.000,00	-172.029,41	Barclays Bank PLC London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	-95.008,20	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	5.000.000	USD	5,0000	4.741.134,08	3.781.067,59	Goldman Sachs International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-48.389,99	Citigroup Global Markets London Ltd.
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	10.000.000	USD	5,0000	9.482.268,16	-475.040,99	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	3.600.000	EUR	5,0000	3.600.000,00	-325.950,47	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.12.19	20.12.2019	5.000.000	EUR	5,0000	5.000.000,00	874.994,41	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	-145.169,98	Citigroup Global Markets London Ltd.
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	3.570.000	EUR	5,0000	3.570.000,00	-172.752,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	3.600.000	EUR	5,0000	3.600.000,00	-325.950,47	JP Morgan Securities plc (OTC) London
GenOn Energy Inc. DL-Notes 2007(07/17) 21.12.15/20.06.17	20.06.2017	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	254.127,23	Citigroup Global Markets London Ltd.
Genworth Financial Inc. DL-Notes 2008(08/18) 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	1.500.000	USD	5,0000	1.422.340,22	64.669,36	Goldman Sachs International London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	3.375.000	EUR	5,0000	3.375.000,00	-3.001,34	Goldman Sachs International London
Genworth Financial Inc. DL-Notes 2008(08/18) 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	86.225,82	Goldman Sachs International London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.12.19	20.12.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	349.997,76	Barclays Bank PLC London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	1.200.000	EUR	5,0000	1.200.000,00	-101.180,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.12.19	20.12.2019	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	524.996,64	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	900.000	EUR	5,0000	900.000,00	-800,36	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.200.000	EUR	5,0000	1.200.000,00	-108.650,16	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.21	20.03.2021	2.400.000	EUR	5,0000	2.400.000,00	-202.361,78	Barclays Bank PLC London
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.12.15/20.06.22	20.06.2022	4.000.000	EUR	5,0000	4.000.000,00	-824.269,19	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	59.406,21	Goldman Sachs International London
IPIC GMTN Ltd. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.12.15/20.06.22	20.06.2022	40.000.000	USD	1,0000	37.929.072,63	26.762,25	Goldman Sachs International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	2.200.000	EUR	5,0000	2.200.000,00	-106.457,98	Citigroup Global Markets London Ltd.
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	5.300.000	EUR	5,0000	5.300.000,00	-479.871,53	BNP Paribas London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 21.12.15/20.03.22	20.03.2022	650.000	USD	5,0000	616.347,43	-68.461,19	Barclays Bank PLC London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.12.15/20.03.17	20.03.2017	2.800.000	USD	5,0000	2.655.035,08	-29.433,67	Goldman Sachs International London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 21.12.15/20.12.25	20.12.2020	4.750.000	USD	5,0000	4.504.077,38	196.676,04	Goldman Sachs International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.850.000	EUR	5,0000	1.850.000,00	71.260,34	Credit Suisse International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.896.453,63	1.512.427,03	Goldman Sachs International London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	7.000.000	USD	5,0000	6.637.587,71	5.293.494,62	Goldman Sachs International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	1.100.000	EUR	5,0000	1.100.000,00	-53.228,99	Barclays Bank PLC London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.15/20.09.20	20.09.2020	1.400.000	EUR	5,0000	1.400.000,00	-67.745,99	Credit Suisse International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.15/20.03.20	20.03.2020	1.200.000	EUR	5,0000	1.200.000,00	-108.650,16	Goldman Sachs International London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.300.000	EUR	5,0000	1.300.000,00	-133.795,19	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.554,66	Credit Suisse International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	3.000.000	USD	5,0000	2.844.680,45	-274.061,20	Citigroup Global Markets London Ltd.
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.12.15/20.06.19	20.06.2019	11.700.000	EUR	5,0000	11.700.000,00	-1.204.156,71	JP Morgan Securities plc (OTC) London
J.G.Inc./Hldgs.Inc./USA Inc. DL-Notes 2005(05/34) 21.12.15/20.03.19	20.03.2019	2.500.000	USD	5,0000	2.370.567,04	1.890.533,79	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.20	20.09.2020	5.750.000	EUR	5,0000	5.750.000,00	-5.113,39	Credit Suisse International London
Sunrise Communications Hldg SA SF-Notes 2015(18/22) Reg.S 21.03.16/20.06.22	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	-412.134,60	BNP Paribas London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	5.100.000	EUR	5,0000	5.100.000,00	-524.888,82	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Sabine Pass Liquefaction LLC DL-Notes 2014(14/22) 21.03.16/20.03.21	20.03.2021	10.000.000	USD	5,0000	9.482.268,16	-1.519.285,74	Goldman Sachs International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 21.03.16/20.03.20	20.03.2020	1.600.000	EUR	5,0000	1.600.000,00	61.630,56	Barclays Bank PLC London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.03.16/20.09.20	20.09.2020	3.300.000	EUR	5,0000	3.300.000,00	-159.686,97	Barclays Bank PLC London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.20	20.09.2020	1.800.000	EUR	5,0000	1.800.000,00	-1.600,71	Credit Suisse International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.03.16/20.09.20	20.09.2020	5.500.000	EUR	5,0000	5.500.000,00	-266.144,96	Barclays Bank PLC London
Sabine Pass Liquefaction LLC DL-Notes 2014(14/22) 21.03.16/20.03.21	20.03.2021	1.456.000	USD	5,0000	1.380.618,24	-221.208,00	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.19	20.09.2019	6.000.000	EUR	5,0000	6.000.000,00	-278.098,89	Barclays Bank PLC London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2006(06/17) 21.03.16/20.12.19	20.12.2019	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	175.424,81	Goldman Sachs International London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2006(06/17) 21.03.16/20.12.17	20.12.2017	7.732.000	USD	5,0000	7.331.689,74	-36.636,38	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.19	20.09.2019	2.400.000	EUR	5,0000	2.400.000,00	-111.239,56	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.03.16/20.09.19	20.09.2019	3.600.000	EUR	5,0000	3.600.000,00	-166.859,34	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 21.03.16/20.03.20	20.03.2020	1.650.000	EUR	5,0000	1.650.000,00	63.556,52	Barclays Bank PLC London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	-308.758,13	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 21.03.16/20.03.20	20.03.2020	1.250.000	EUR	5,0000	1.250.000,00	48.148,88	Credit Suisse International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	1.800.000	USD	5,0000	1.706.808,27	46.932,04	Goldman Sachs International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	4.500.000	USD	5,0000	4.267.020,67	117.330,11	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.16/20.03.21	20.03.2021	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	76.081,27	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.16/20.03.21	20.03.2021	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	76.081,27	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.03.16/20.06.22	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	364.997,78	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.03.16/20.06.22	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	364.997,78	Credit Suisse International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.03.16/20.06.19	20.06.2019	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	194.996,66	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.06.16/20.09.21	20.09.2021	100.000	EUR	5,0000	100.000,00	-450,65	BNP Paribas London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.06.16/20.09.21	20.09.2021	1.200.000	EUR	5,0000	1.200.000,00	-5.407,76	BNP Paribas London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 20.06.16/20.12.19	20.12.2019	1.150.000	EUR	5,0000	1.150.000,00	201.248,71	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	364.997,78	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.06.16/20.12.19	20.12.2019	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	175.424,81	Goldman Sachs International London
K. Hovnanian Enterprises Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.06.16/20.12.19	20.12.2019	1.000.000	USD	5,0000	948.226,82	175.424,81	Goldman Sachs International London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	10.000.000	USD	1,0000	9.482.268,16	212.234,54	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	364.997,78	Credit Suisse International London
innogy Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 2003(33) 20.06.16/20.06.26	20.06.2026	4.250.000	EUR	1,0000	4.250.000,00	70.494,57	Citigroup Global Markets London Ltd.
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.16/20.06.23	20.06.2023	9.000.000	USD	5,0000	8.534.041,34	-1.794.903,34	Barclays Bank PLC London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	1.500.000	USD	5,0000	1.422.340,22	-245.937,86	Barclays Bank PLC London
innogy Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 2003(33) 20.06.16/20.06.26	20.06.2026	900.000	EUR	1,0000	900.000,00	14.928,26	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.06.16/20.06.20	20.06.2020	460.000	EUR	5,0000	460.000,00	43.380,12	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 20.06.16/20.06.20	20.06.2020	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	275.398,08	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.06.16/20.06.20	20.06.2020	2.300.000	EUR	5,0000	2.300.000,00	216.900,60	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.703,10	Morgan Stanley & Co. International plc London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.20	20.09.2020	900.000	EUR	5,0000	900.000,00	-800,36	Goldman Sachs International London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.20	20.09.2020	900.000	EUR	5,0000	900.000,00	-800,36	Goldman Sachs International London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.20	20.09.2020	900.000	EUR	5,0000	900.000,00	-800,36	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.20	20.09.2020	1.250.000	EUR	5,0000	1.250.000,00	-1.111,61	Citigroup Global Markets London Ltd.
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	188.609,22	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	4.000.000	EUR	5,0000	4.000.000,00	259.995,55	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Novafives S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.09.21	20.09.2021	1.800.000	EUR	5,0000	1.800.000,00	50.366,20	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	8.500.000	EUR	5,0000	8.500.000,00	252.476,38	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	94.304,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	250.000	EUR	5,0000	250.000,00	-29.491,11	Credit Suisse International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.16/20.06.19	20.06.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	64.998,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	94.304,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg 20.09.16/20.09.19	20.09.2019	700.000	EUR	5,0000	700.000,00	17.333,87	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	547.496,67	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	547.496,67	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	182.498,89	Barclays Bank PLC London
Financiere Quick S.A.S. EO-FLR Notes 2014(14/19) Reg.S 20.09.16/20.12.19	20.12.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	87.499,44	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.16/20.06.22	20.06.2022	3.000.000	EUR	5,0000	3.000.000,00	547.496,67	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2014(16/20) Reg.S 20.09.16/20.06.20	20.06.2020	1.800.000	EUR	5,0000	1.800.000,00	169.748,30	Barclays Bank PLC London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.03.13/20.06.23	20.06.2023	3.000.000	EUR	1,0000	3.000.000,00	250.711,66	Barclays Bank PLC London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.03.13/20.06.23	20.06.2023	3.000.000	EUR	1,0000	3.000.000,00	250.711,66	Barclays Bank PLC London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.03.13/20.06.23	20.06.2023	5.000.000	EUR	1,0000	5.000.000,00	417.852,77	Barclays Bank PLC London
Portugal, Republik EO-Bonds 1998(13) 20.03.13/20.06.23	20.06.2023	5.000.000	EUR	1,0000	5.000.000,00	417.852,77	Barclays Bank PLC London
Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 2008(18) 20.06.13/20.12.17	20.12.2017	10.000.000	EUR	5,0000	10.000.000,00	-396.255,39	Deutsche Bank AG London
Royal Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Nts 2008(18) 20.06.13/20.12.17	20.12.2017	6.000.000	EUR	5,0000	<u>6.000.000,00</u>	<u>-237.753,23</u>	BNP Paribas London
					834.737.283,40	42.006.032,64	
Cross Currency Swaps							
EUR -0,43325% (Floater) / USD 0,88733% (Floater)	30.04.2018	68.212.824,01	EUR	-0,4333	68.212.824,01	-26.172.357,08	UniCredit Bank AG München
EUR -0,4845% (Floater) / USD 0,90206% (Floater)	13.02.2017	21.795.990,00	EUR	-0,4845	<u>21.795.990,00</u>	<u>-6.657.628,96</u>	UniCredit Bank AG München
					90.008.814,01	-32.829.986,04	
Swaps gesamt						-13.983.572,05	
Derivate gesamt						-10.546.504,51	

XAIA Credit Basis II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	49.307.606,47
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	30.662,90
- Sonstige Erträge	EUR	37.745,91
Summe der Erträge	EUR	49.376.015,28
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-4.637,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.141.707,99
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-382.741,83
- Depotgebühren	EUR	-97.896,23
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-4,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-59.765,09
- Taxe d'abonnement	EUR	-104.360,68
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-25.154,31
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-18.503,75
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-174.268,14
- Aufwandsausgleich	EUR	181.688,50
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.656,60
Summe der Aufwendungen	EUR	-7.852.008,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	41.524.006,36

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 159.281,24 EUR enthalten.

XAIA Credit Basis II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	200.510.923,06
- Wertpapiergeschäften	EUR	111.443.606,69		
- Devisentermingeschäften	EUR	54.569.152,37		
- Swaps	EUR	32.142.126,96		
- Devisen	EUR	2.356.037,04		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-231.503.561,90
- Wertpapiergeschäften	EUR	-22.340.712,38		
- Devisentermingeschäften	EUR	-44.095.019,93		
- Swaps	EUR	-123.970.418,85		
- Devisen	EUR	-41.097.410,74		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-30.992.638,84
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
	EUR	-32.033.167,24		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	31.149.617,10		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-883.550,14
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.647.817,38

XAIA Credit Basis II

Entwicklung des Fondsvermögens				2016	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	922.382.505,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-5.931.799,19
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-76.769.292,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.135.437,51			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-120.904.729,94			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-949.521,88
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	9.647.817,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	848.379.709,72

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	745.940,367	EUR	786.640.901,88	EUR	1.054,56
2014	Stück	723.319,041	EUR	752.592.913,28	EUR	1.040,47
2015	Stück	568.361,225	EUR	567.811.807,33	EUR	999,03
2016	Stück	528.535,622	EUR	528.285.782,31	EUR	999,53

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	568.361,225
Ausgegebene Anteile	15.727,327
Zurückgenommene Anteile	-55.552,930
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	528.535,622

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (P)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	634.463,022	EUR	66.665.095,83	EUR	105,07
2014	Stück	679.422,337	EUR	70.500.028,34	EUR	103,76
2015	Stück	567.416,972	EUR	56.493.574,49	EUR	99,56
2016	Stück	466.796,529	EUR	46.474.664,52	EUR	99,56

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	567.416,972
Ausgegebene Anteile	7.444,856
Zurückgenommene Anteile	-108.065,299
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	466.796,529

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (IT) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	319.979,806	EUR	324.063.414,26	EUR	1.012,76
2014	Stück	338.108,868	EUR	351.943.787,96	EUR	1.040,92
2015	Stück	288.851,733	EUR	297.518.264,99	EUR	1.030,00
2016	Stück	262.867,220	EUR	273.619.262,89	EUR	1.040,90

*) Auflagedatum 02.09.2013

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

288.851,733

26.870,471

-52.854,984

262.867,220

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (PT) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	5.309,294	EUR	536.871,69	EUR	101,12
2014	Stück	5.482,458	EUR	566.774,10	EUR	103,38
2015	Stück	5.496,304	EUR	558.859,03	EUR	101,68
2016 **)	Stück	0,846	EUR	117,66	EUR	139,08

*) Auflagendatum 02.09.2013

**) Auflösungsdatum 28.01.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

5.496,304

0,000

-5.495,458

0,846

XAIA Credit Basis II

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal	Wertpapierpensionsgeschäfte		gesamt
			in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert in EUR		
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften						
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäften übertragen:						
XS0050504306	Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19)	GBP	-2.600,00	0,00	-3.401.322,11	
XS1244815111	CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	EUR	-2.000,00	0,00	-1.867.698,83	
PTCPECOM0001	Infraestruturas de Portugal SA EO-Bonds 2006(26)	EUR	-2.300,00	0,00	-2.288.346,59	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierpensionsgeschäften		EUR		0,00	-7.557.367,53	-7.557.367,53

XAIA Credit Basis II

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Für Wertpapierpensionsgeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	7.557.367,53
in % des Fondsvermögens		0,89

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierpensionsgeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	JP Morgan Securities plc (G) London	5.269.020,94	Großbritannien
2	Deutsche Bank AG (GD) London (V)	2.288.346,59	Großbritannien
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierpensionsgeschäften

Lieferung gegen Zahlung (DVP)

Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	7.557.367,53
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

XAIA Credit Basis II

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Sicherheiten in Zusammenhang mit Wertpapierpensionsgeschäften

Geldsicherheiten in EUR

Sicherheiten für Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	
>= 1 Tag bis < 1 Woche	
>= 1 Woche bis < 1 Monat	6.596.687,37
>= 1 Monat bis < 3 Monate	
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	
>= 1 Jahr	
unbefristet	

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrer/ Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer	1
Name	verwahrter Betrag absolut
Brown Brothers Harriman (Luxembourg)	6.596.687,37

Verwahrart begebenen Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	
Sammelkonten / Depots	
andere Konten / Depots	
Verwahrart bestimmt Empfänger	100

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds

n.a.

XAIA Credit Basis II

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

		Pensionsgeschäfte	
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds	absolut	EUR	49.249,89 *)
	in % der Bruttoerträge		100,00
Kostenanteil des Fonds		EUR	-34.295,15 *)
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft		EUR	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil Dritter		EUR	0,00
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
		EUR	0,00

Angaben gemäß den ESMA-Leitlinien ESMA/2014/937 (ungeprüft)

*) Aufteilung der Kosten und Erträge pro Gegenpartei:

Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	EUR	49.249,89
JP Morgan Securities plc (G) London	EUR	-22.538,31
JPMorgan Chase Bank, N.A. (GD) London (V)	EUR	-11.756,84

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	243.088.132,33	101,60
1. Aktien	1.013.161,39	0,42
2. Anleihen	90.828.675,76	37,96
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.310.451,08	5,15
4. Derivate	7.221.121,95	3,02
5. Bankguthaben	129.208.164,03	54,00
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.506.558,12	1,05
II. Verbindlichkeiten	-3.820.606,89	-1,60
III. Fondsvermögen	239.267.525,44	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		104.152.288,23	43,53
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		51.132.011,58	21,37
Aktien				EUR		1.013.161,39	0,42
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073	STK	72.000	USD	14,840	1.013.161,39	0,42
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		50.118.850,19	20,95
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.10(2017)A.302	DE000A1CSAW8	%	3.000	EUR	100,113	3.003.376,25	1,26
1,6250 % Bundesländer Ländersch.Nr.39 v.2012(2017)	DE000A1MLSH5	%	7.000	EUR	100,099	7.006.908,84	2,93
7,7500 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.774 v.2011(21)	DE000CB83CF0	%	5.000	EUR	119,420	5.971.009,18	2,50
1,7500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1202 v.2012(2017)	DE000A1KRA83	%	10.000	EUR	100,196	10.019.635,07	4,19
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.139 v.14(17)	DE000A1X28M6	%	13.000	EUR	100,286	13.037.137,92	5,45
7,6000 % CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/39) Ser.P	US156700AM80	%	7.500	USD	87,316	6.209.685,98	2,60
7,6000 % L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	5.000	USD	102,741	4.871.096,95	2,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		50.270.355,36	21,01
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		37.959.904,28	15,87
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	3.000	USD	108,063	3.074.033,49	1,28
12,7500 % Caesars Entertain.Oper.Co.Inc. DL-Notes 2011(11/18)	US12768RAA59	%	35.000	USD	69,509	23.068.720,80	9,64
7,2000 % CenturyLink Inc. DL-Debts 1995(95/25) Ser.D	US156686AJ67	%	2.586	USD	96,759	2.372.636,61	0,99
11,0000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2016(16/25)	US35906AAZ12	%	5.000	USD	103,184	4.892.104,23	2,04
8,1250 % Penney Co. Inc., J.C. DL-Notes 2014(14/19)	US708160CA26	%	3.000	USD	107,998	3.072.185,51	1,28
5,0000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2015(15/19)	US88033GCG38	%	1.600	USD	97,565	1.480.223,64	0,62
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		12.310.451,08	5,15
8,5000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.13(17)	DE000A1X25N0	%	5.400	EUR	108,093	5.837.033,12	2,44
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	%	2.000	EUR	105,286	2.105.725,83	0,88
3,5000 % Enterprise Funding Ltd. LS-Conv. Notes 2013(20)	XS0970690698	%	3.800	GBP	97,573	4.345.238,16	1,82
6,0000 % Molycorp Inc. DL-Conv. Notes 2012(17)	US608753AF69	%	4.529	USD	0,523	22.453,97	0,01

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		2.749.921,29	1,15
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		2.749.921,29	1,15
Commerzbank AG 0-Sub.-MTN Em.253 v.98(08/28)	XS0089370521	%	2.000	EUR	55,988	1.119.754,62	0,47
5,5000 % Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2015(15/19)	US88033GCJ76	%	1.745	USD	98,520	1.630.166,67	0,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		104.152.288,23	43,53
Derivate				EUR		7.221.121,95	3,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		129.208.164,03	54,00
Bankguthaben				EUR		129.208.164,03	54,00
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			9.695.000,00	USD		9.193.058,98	3,84
Guthaben bei Brown Brothers Harriman & Co. New York Guthaben in Fondswährung			5.000.000,00	EUR		5.000.000,00	2,09
Guthaben bei HSBC Bank PLC London Vorzeitig kündbares Termingeld			23.545.590,48	EUR		23.545.590,48	9,84
Guthaben bei PSD Bank Westfalen-Lippe eG Guthaben in Fondswährung			14.997.599,75	EUR		14.997.599,75	6,27
Vorzeitig kündbares Termingeld			5.000.303,33	EUR		5.000.303,33	2,09
Guthaben bei Skandinaviska Enskilda Banken AB Stockholm Vorzeitig kündbares Termingeld			8.739.003,32	EUR		8.739.003,32	3,65
Guthaben bei Barclays Bank PLC London Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			733.145,65	GBP		859.188,62	0,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			11.508.734,28	USD		10.912.890,46	4,56
Guthaben bei Baader Bank AG Guthaben in Fondswährung			1.027.996,26	EUR		1.027.996,26	0,43

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			122.715,69	GBP		143.813,07	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2.822.816,67	USD		2.676.670,46	1,12
Guthaben bei Kreissparkasse Göppingen Guthaben in Fondswährung			20.000.000,00	EUR		20.000.000,00	8,36
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken Guthaben in Fondswährung			19.999.996,00	EUR		19.999.996,00	8,36
Guthaben bei Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Vorzeitig kündbares Termingeld			79.075,59	GBP		92.670,33	0,04
Guthaben bei DBS Group Holdings Ltd., Singapore Vorzeitig kündbares Termingeld			7.402.641,21	USD		7.019.382,90	2,93
Guthaben bei Deutsche Bank AG Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			0,99	ZAR		0,07	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.506.558,12	1,05
Zinsansprüche			1.367.093,17	EUR		1.367.093,17	0,57
Sonstige Forderungen			1.043.448,00	EUR		1.043.448,00	0,44
Zinsansprüche aus Swaps			96.016,95	EUR		96.016,95	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-54.615,38	-0,02
EUR - Kredite bei bei Brown Brothers Harriman & Co. New York			-54.615,38	EUR		-54.615,38	-0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-3.765.991,51	-1,57
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-60.786,04	EUR		-60.786,04	-0,03
Zinsverbindlichkeiten			-17.956,72	EUR		-17.956,72	-0,01
Verwaltungsvergütung			-110.001,84	EUR		-110.001,84	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-15.962,82	EUR		-15.962,82	-0,01

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Lagerstellenkosten			-3.990,70	EUR		-3.990,70	-0,00
Prüfungskosten			-27.020,01	EUR		-27.020,01	-0,01
Taxe d'abonnement			-8.281,68	EUR		-8.281,68	-0,00
Gründungskosten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-299.557,70	EUR		-299.557,70	-0,13
Performance Fee			-3.221.434,00	EUR		-3.221.434,00	-1,35
Fondsvermögen				EUR		239.267.525,44	100,00
XAIA Credit Debt Capital (I)							
Anteilwert				EUR		1.079,87	
Ausgabepreis				EUR		1.079,87	
Rücknahmepreis				EUR		1.079,87	
Anzahl Anteile				STK		55.786,785	
XAIA Credit Debt Capital (P)							
Anteilwert				EUR		106,53	
Ausgabepreis				EUR		109,73	
Rücknahmepreis				EUR		106,53	
Anzahl Anteile				STK		216.499,796	
XAIA Credit Debt Capital (V)							
Anteilwert				EUR		106,10	
Ausgabepreis				EUR		111,41	
Rücknahmepreis				EUR		106,10	
Anzahl Anteile				STK		250.560,721	
XAIA Credit Debt Capital (IT)							
Anteilwert				EUR		1.071,61	
Ausgabepreis				EUR		1.071,61	
Rücknahmepreis				EUR		1.071,61	
Anzahl Anteile				STK		120.731,302	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2016

Optionsrechte auf Aktien zum 31.12.2016

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
ARCELORMITTAL S.A. PUT 21.12.18 BP 3,20 EUREX	21.12.2018	8.000,00	EUR	0,7460	0,1944	155.519,28	1.324.620,80	-441.316,72	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
ARCELORMITTAL S.A. PUT 21.12.18 BP 4,00 EUREX	21.12.2018	4.200,00	EUR	1,2151	0,3958	166.224,60	1.001.884,80	-344.120,40	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
CAESARS ENETRTRAINM CALL 17.03.17 BP 7,10 OTC	17.03.2017	-320.000,00	USD	0,9500	1,5202	-461.289,95	1.871.854,61	-176.459,07	The Goldman Sachs Group Inc.
CAESARS ENETRTRAINM CALL 20.01.17 BP 8,00 OTC	20.01.2017	-320.000,00	USD	0,7000	0,6091	-184.824,03	1.746.152,77	18.608,90	Deutsche Bank AG [London Branch]
CAESARS ENETRTRAINM PUT 17.03.17 BP 7,10 OTC	17.03.2017	320.000,00	USD	0,9500	0,4242	128.715,75	707.322,33	-156.115,13	The Goldman Sachs Group Inc.
CAESARS ENETRTRAINM PUT 20.01.17 BP 5,00 CBOE	20.01.2017	4.461,00	USD	2,0301	0,0021	879,65	420.677,46	-796.189,39	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
CAESARS ENETRTRAINM PUT 20.01.17 BP 8,00 OTC	20.01.2017	400.000,00	USD	3,8734	0,4102	155.574,90	1.060.835,40	-1.274.779,61	Deutsche Bank AG [London Branch]
CAESARS ENETRTRAINM PUT 20.01.17 BP 8,00 OTC	20.01.2017	-320.000,00	USD	1,1775	0,4102	-124.459,92	848.668,32	228.580,46	The Goldman Sachs Group Inc.
CAESARS ENETRTRAINM PUT 20.01.17 BP 8,00 OTC	20.01.2017	500.000,00	USD	4,1269	0,4102	194.468,63	1.326.044,25	-1.702.295,31	Citigroup Inc.
CALPINE CORP. PUT 19.01.18 BP 10,00 CBOE	19.01.2018	3.195,00	USD	0,9394	1,1292	342.105,11	938.422,94	75.163,10	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
CALPINE CORP. PUT 19.01.18 BP 8,00 CBOE	19.01.2018	3.861,00	USD	0,5393	0,5115	187.269,83	631.880,88	2.053,14	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
CENTURYLINK INC. PUT 19.01.18 BP 25,00 CBOE	19.01.2018	2.000,00	USD	4,5974	4,4186	837.965,17	2.714.879,58	14.897,79	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
COMMERZBANK AG PUT 15.12.17 BP 7,20 EUREX	15.12.2017	1.500,00	EUR	0,5957	1,1505	172.568,67	433.673,10	83.218,67	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
FIAT CHRYSLER AUTO PUT 14.06.18 BP 4,00 EUREX	14.06.2018	1.980,00	EUR	0,4314	0,1002	99.208,32	454.652,55	-327.828,68	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
FIAT CHRYSLER AUTO PUT 20.12.19 BP 5,20 OTC	20.12.2019	750.000,00	EUR	0,9458	0,5702	427.685,30	891.506,91	-281.664,70	BNP Paribas S.A. [London Branch]
FRONTIER COMMUNIC. PUT 19.01.18 BP 2,00 NYSE	19.01.2018	12.000,00	USD	0,5162	0,3048	346.868,53	438.444,91	-213.964,43	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
GAP INC. PUT 18.01.19 BP 18,00 OTC	18.01.2019	195.000,00	USD	2,5599	3,1703	586.208,96	1.088.715,47	131.001,50	Citigroup Inc.
HEIDELBG. DRUCKMA. CALL 17.03.17 BP 2,4597 OTC	17.03.2017	-511.000,00	EUR	0,0000	0,2532	-129.372,11	801.069,55	-129.372,11	Citigroup Inc.
HEIDELBG. DRUCKMA. PUT 17.03.17 BP 2,4597 OTC	17.03.2017	511.000,00	EUR	0,0000	0,2035	103.999,54	493.293,45	103.999,54	Citigroup Inc.
L BRANDS INC. PUT 18.01.19 BP 60,00 NYSE	18.01.2019	380,00	USD	8,2162	8,7547	315.453,95	870.666,26	30.923,19	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
MBIA INC PUT 19.01.18 BP 5,00 OTC	19.01.2018	825.040,00	USD	1,1470	0,2166	169.416,82	629.200,23	-664.125,75	The Goldman Sachs Group Inc.
PENNEY -JC- CO. PUT 19.01.18 BP 4,00 OTC	19.01.2018	215.000,00	USD	0,5200	0,4951	100.937,79	166.763,14	2.461,62	Morgan Stanley
PENNEY -JC- CO. PUT 19.01.18 BP 4,00 OTC	19.01.2018	485.000,00	USD	0,5515	0,4951	227.696,87	376.186,62	-7.903,85	The Goldman Sachs Group Inc.
PENNEY -JC- CO. PUT 19.01.18 BP 4,00 OTC	19.01.2018	1.000.000,00	USD	0,7782	0,4951	469.478,09	775.642,52	-240.847,80	Citigroup Inc.
PENNEY -JC- CO. PUT 19.01.18 BP 7,00 OTC	19.01.2018	100.000,00	USD	1,0767	1,4000	132.752,40	214.892,67	37.696,34	Citigroup Inc.
PENNEY -JC- CO. PUT 20.01.17 BP 4,00 OTC	20.01.2017	90.575,00	USD	0,2500	0,0000	2,94	142,55	-20.016,29	Credit Suisse International
TENET HEALTHCARE CORP. PUT 19.01.18 BP 20,00 OTC	19.01.2018	120.500,00	USD	3,3713	6,8338	780.837,08	950.055,04	421.091,33	The Goldman Sachs Group Inc.
TENET HEALTHCARE PUT 18.01.19 BP 13,00 OTC	18.01.2019	360.000,00	USD	3,0460	3,7951	1.295.499,43	1.344.566,33	306.984,15	The Goldman Sachs Group Inc.
TRANSOCEAN LTD. PUT 18.01.19 BP 5,00 CBOE	18.01.2019	4.030,00	USD	0,9662	0,5529	211.288,79	343.593,23	-151.700,49	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
TRANSOCEAN LTD. PUT 18.01.19 BP 7,00 CBOE	18.01.2019	2.200,00	USD	1,1762	1,0176	212.280,22	307.490,99	-28.834,20	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.
Optionsrechte auf Aktien gesamt						6.920.960,61	25.173.799,66	-5.500.854,20	

XAIA Credit Debt Capital

Termingeschäfte auf Aktien zum 31.12.2016

Kontraktbezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Whg	Einst.preis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
FORWARD ENTERPRISE INNS PLC 17.03.17 OTC	17.03.2017	-1.411.284,00	GBP	1,09	1,21	2.006.942,01	-207.964,25	Barclays Bank PLC
FORWARD HEIDELBERGER DRUCKMA. 17.02.17 OT	17.02.2017	-614.000,00	EUR	2,41	2,52	1.547.667,67	-69.634,59	UniCredit Bank AG
FUTURE KLÖCKNER & CO SE 03.17 EUREX	17.03.2017	-800,00	EUR	12,36	11,90	952.160,00	37.440,00	Brown Brothers Harriman [Luxemburg] S.C.A.

Termingeschäfte auf Aktien gesamt

-240.158,84

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2016

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-3.950.000,00	Kauf	EUR	4.711.973,18	4.629.087,07	13.01.2017	84.442,54	Goldman Sachs International London
Verkauf	USD	-49.050.000,00	Kauf	EUR	47.116.707,27	46.510.525,32	06.01.2017	616.102,90	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-1.000.000,00	Kauf	EUR	954.426,15	948.226,82	06.01.2017	6.401,60	UniCredit Bank AG München
Verkauf	USD	-43.000.000,00	Kauf	EUR	40.302.361,44	40.773.753,08	13.01.2017	-453.807,67	Goldman Sachs International London

Devisentermingeschäfte gesamt

253.139,37

XAIA Credit Debt Capital

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
EUR 0,321% (Floater) / EUR 0,13% (Zinssatz fest)	08.04.2021	16.000.000,00	EUR	-0,3040	16.000.000,00	-286,68	Goldman Sachs International London
USD 1,00928% (Floater) / USD 1,163% (Zinssatz fest)	08.04.2021	5.000.000,00	USD	0,8761	4.741.134,08	138.713,64	Deutsche Bank AG London
USD 0,95306% (Floater) / USD 1,579% (Zinssatz fest)	10.06.2026	10.000.000,00	USD	0,9531	<u>9.482.268,16</u>	<u>590.020,36</u>	Goldman Sachs International London
					30.223.402,24	728.447,32	
Credit Default Swaps							
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-52.860,45	Goldman Sachs International London
Commerzbank AG Nachr.FLR-MTN S.551 06(11/16) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-194.876,20	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Commerzbank AG Nachr.FLR-MTN S.551 06(11/16) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	-259.834,93	Citigroup Global Markets London Ltd.
Commerzbank AG Nachr.FLR-MTN S.551 06(11/16) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-129.917,47	Citigroup Global Markets London Ltd.
Commerzbank AG Nachr.FLR-MTN S.551 06(11/16) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-64.958,73	Citigroup Global Markets London Ltd.
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 21.09.15/20.12.20	20.12.2020	5.000.000,00	USD	5,0000	4.741.134,08	-264.302,24	Barclays Bank PLC London
Commerzbank AG Nachr.FLR-MTN S.551 06(11/16) 21.09.15/20.12.25	20.12.2025	1.300.000,00	EUR	5,0000	1.300.000,00	-295.254,86	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.15/20.03.19	20.03.2019	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	-274.061,20	Citigroup Global Markets London Ltd.
ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2008(08/18) 21.03.16/20.06.21	20.06.2021	3.500.000,00	EUR	5,0000	3.500.000,00	340.455,28	JP Morgan Securities plc (OTC) London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 21.03.16/20.06.21	20.06.2021	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	-45.532,31	Citigroup Global Markets London Ltd.
CenturyLink Inc. DL-Bonds 2007(07/17) 21.03.16/20.06.21	20.06.2021	2.500.000,00	USD	1,0000	2.370.567,04	170.016,61	Goldman Sachs International London
CenturyLink Inc. DL-Bonds 2007(07/17) 21.03.16/20.06.21	20.06.2021	1.300.000,00	USD	1,0000	1.232.694,86	88.408,64	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 21.03.16/20.03.19	20.03.2019	1.745.000,00	USD	5,0000	1.654.655,79	-34.603,04	Barclays Bank PLC London
CenturyLink Inc. DL-Bonds 2007(07/17) 21.03.16/20.06.21	20.06.2021	1.250.000,00	USD	1,0000	1.185.283,52	85.008,31	Goldman Sachs International London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 21.03.16/20.03.19	20.03.2019	1.600.000,00	USD	5,0000	1.517.162,91	-31.727,72	Barclays Bank PLC London
MBIA Inc. DL-Debts 1998(28) 21.03.16/20.06.17	20.06.2017	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	-70.799,92	Barclays Bank PLC London
ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2008(08/18) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	194.545,88	Goldman Sachs International London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	5.000.000,00	USD	5,0000	4.741.134,08	404.428,72	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	2.500.000,00	USD	5,0000	2.370.567,04	202.214,36	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	5.000.000,00	EUR	5,0000	5.000.000,00	394.762,11	BNP Paribas London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	2.000.000,00	USD	1,0000	1.896.453,63	60.027,64	Barclays Bank PLC London
Gap Inc. DL-Notes 2011(11/21) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	5.000.000,00	USD	1,0000	4.741.134,08	-469.375,13	Goldman Sachs International London
Frontier Communications Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	3.000.000,00	USD	5,0000	2.844.680,45	149.354,35	Goldman Sachs International London
Fiat Chrysler Automobiles N.V. DL-Notes 2015(15/20) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	5.000.000,00	EUR	5,0000	5.000.000,00	394.762,11	Credit Suisse International London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	5.000.000,00	USD	1,0000	4.741.134,08	-829.701,33	Goldman Sachs International London
MBIA Inc. DL-Debts 1998(28) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	7.000.000,00	USD	5,0000	6.637.587,71	286.723,61	Barclays Bank PLC London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	4.200.000,00	USD	5,0000	<u>3.982.552,63</u>	<u>-139.401,83</u>	Goldman Sachs International London
					75.939.010,07	-386.499,74	

XAIA Credit Debt Capital

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Recovery Swaps							
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 22.09.14/20.12.19	20.12.2019	5.000.000,00	USD	6,3750	4.741.134,08	-513.679,08	Morgan Stanley & Co. International plc London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.03.16/10.12.21	10.12.2021	5.000.000,00	USD	7,3750	4.741.134,08	-1.073.095,75	Goldman Sachs International London
MBIA Inc. DL-Debts 1998(28) 20.06.14/20.09.19	20.09.2019	1.500.000,00	USD	0,0000	1.422.340,22	74.789,59	Barclays Bank PLC London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 22.09.14/20.12.19	20.12.2019	5.000.000,00	USD	0,0000	4.741.134,08	493.922,19	Morgan Stanley & Co. International plc London
MBIA Inc. DL-Debts 1998(28) 20.06.14/20.09.19	20.09.2019	1.500.000,00	USD	6,6250	1.422.340,22	-67.990,54	Barclays Bank PLC London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	5.000.000,00	USD	0,0000	<u>4.741.134,08</u>	<u>1.031.286,82</u>	Goldman Sachs International London
					21.809.216,76	-54.766,77	
Swaps gesamt						287.180,81	
Derivate gesamt						7.221.121,95	

XAIA Credit Debt Capital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	570,06
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	3.513.550,03
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-134.490,28
- Sonstige Erträge	EUR	747.890,30
Summe der Erträge	EUR	4.127.520,11
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-21.410,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.311.368,25
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-92.995,34
- Depotgebühren	EUR	-27.584,83
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-3.221.434,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-36.179,01
- Taxe d'abonnement	EUR	-30.554,05
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-24.000,01
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-362.009,22
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-120.648,58
- Aufwandsausgleich	EUR	162.905,01
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.568,93
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.089.847,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-962.327,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 145.518,50 EUR enthalten.

XAIA Credit Debt Capital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	69.020.712,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	41.719.187,48		
- Devisentermingeschäften	EUR	8.082.582,33		
- Optionsgeschäften	EUR	8.856.351,07		
- Finanzterminkontrakten	EUR	975.877,65		
- Swaps	EUR	8.260.064,70		
- Devisen	EUR	1.126.649,49		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-69.187.524,86
- Wertpapiergeschäften	EUR	-31.243.358,97		
- Devisentermingeschäften	EUR	-11.793.943,91		
- Optionsgeschäften	EUR	-14.360.703,11		
	EUR	-1.828.419,23		
- Swaps	EUR	-8.749.712,36		
- Devisen	EUR	-1.211.387,28		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-166.812,14
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.051.163,21		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	43.009.633,25		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	29.958.470,04
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	28.829.330,26

XAIA Credit Debt Capital

Entwicklung des Fondsvermögens

2016

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	255.698.872,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-46.209.672,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.344.042,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-54.553.714,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	948.995,15
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	28.829.330,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	239.267.525,44

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (I) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	401.215,266	EUR	425.447.713,18	EUR	1.060,40
2014	Stück	194.994,967	EUR	189.304.416,46	EUR	970,82
2015	Stück	82.494,028	EUR	78.468.262,00	EUR	951,20
2016	Stück	55.786,785	EUR	60.242.428,55	EUR	1.079,87

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.494,028
Ausgegebene Anteile	791,523
Zurückgenommene Anteile	-27.498,766
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	55.786,785

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (P) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013	Stück	1.178.229,464	EUR	124.216.096,55	EUR	105,43
2014	Stück	459.437,921	EUR	44.347.923,60	EUR	96,53
2015	Stück	249.238,046	EUR	23.442.780,32	EUR	94,06
2016	Stück	216.499,796	EUR	23.062.690,83	EUR	106,53

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	249.238,046
Ausgegebene Anteile	2.707,627
Zurückgenommene Anteile	-35.445,877
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	216.499,796

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (V) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	445.554,000	EUR	45.110.680,66	EUR	101,25
2014	Stück	491.577,000	EUR	46.932.867,46	EUR	95,47
2015	Stück	227.096,000	EUR	21.239.271,25	EUR	93,53
2016	Stück	250.560,721	EUR	26.585.368,01	EUR	106,10

*) Auflagedatum 20.08.2013

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	227.096,000
Ausgegebene Anteile	25.755,466
Zurückgenommene Anteile	-2.290,745
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	250.560,721

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (IT) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	175.726,566	EUR	177.665.141,87	EUR	1.011,03
2014	Stück	190.545,440	EUR	183.738.972,04	EUR	964,28
2015	Stück	140.194,187	EUR	132.455.753,68	EUR	944,80
2016	Stück	120.731,302	EUR	129.377.038,05	EUR	1.071,61

*) Auflagedatum 02.09.2013

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.194,187
Ausgegebene Anteile	4.940,688
Zurückgenommene Anteile	-24.403,573
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	120.731,302

XAIA Credit Debt Capital

XAIA Credit Debt Capital (PT) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013 *)	Stück	1.111,723	EUR	112.244,01	EUR	100,96
2014	Stück	1.251,685	EUR	119.488,48	EUR	95,46
2015	Stück	1.000,685	EUR	92.805,12	EUR	92,74
2016 **)	Stück	0,685	EUR	61,50	EUR	89,78

*) Auflegedatum 02.09.2013

**) Auflösungsdatum 08.01.2016

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes

Ausgegebene Anteile

Zurückgenommene Anteile

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

1.000,685

0,000

-1.000,000

0,685

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	20.842.099,19	100,88
1. Anleihen	13.619.861,94	65,93
2. Derivate	-477.108,34	-2,31
3. Bankguthaben	7.593.344,20	36,75
4. Sonstige Vermögensgegenstände	106.001,39	0,51
II. Verbindlichkeiten	-182.530,76	-0,88
III. Fondsvermögen	20.659.568,43	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		13.619.861,94	65,93
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		13.619.861,94	65,93
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		13.619.861,94	65,93
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2017)R.102VAR	DE0001040764	%	1.100	EUR	100,239	1.102.634,01	5,34
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2017)A.369	DE000A1MATF0	%	2.500	EUR	100,005	2.500.127,62	12,10
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2017)A.395	DE000A1REZ58	%	3.000	EUR	100,215	3.006.451,89	14,55
1,6250 % Bundesländer Ländersch.Nr.39 v.2012(2017)	DE000A1MLSH5	%	5.000	EUR	100,099	5.004.934,89	24,23
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.139 v.14(17)	DE000A1X28M6	%	2.000	EUR	100,286	2.005.713,53	9,71
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.619.861,94	65,93
Derivate				EUR		-477.108,34	-2,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		7.593.344,20	36,75
Bankguthaben				EUR		7.593.344,20	36,75
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung							
			2.000.000,00	EUR		2.000.000,00	9,68
Guthaben bei HSBC Bank PLC London							
Vorzeitig kündbares Termingeld							
			684.203,71	EUR		684.203,71	3,31
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken							
Vorzeitig kündbares Termingeld							
			2.200.000,00	EUR		2.200.000,00	10,65
Guthaben bei PSD Bank Westfalen-Lippe eG							
Guthaben in Fondswährung							
			2.200.369,72	EUR		2.200.369,72	10,65
Guthaben bei Australia and New Zealand Banking Group Ltd.							
Vorzeitig kündbares Termingeld							
			536.549,65	USD		508.770,77	2,46

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2016	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		106.001,39	0,51
Zinsansprüche			75.700,14	EUR		75.700,14	0,37
Zinsansprüche aus Swaps			17.753,00	EUR		17.753,00	0,09
Gründungskosten			12.548,25	EUR		12.548,25	0,06
Verbindlichkeiten				EUR		-182.530,76	-0,88
Verbindlichkeiten aus Swaps			-17.753,00	EUR		-17.753,00	-0,09
Zinsverbindlichkeiten			-663,06	EUR		-663,06	-0,00
Verwaltungsvergütung			-8.597,45	EUR		-8.597,45	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-8.400,00	EUR		-8.400,00	-0,04
Lagerstellenkosten			-1.000,00	EUR		-1.000,00	-0,00
Prüfungskosten			-12.510,00	EUR		-12.510,00	-0,06
Taxe d'abonnement			-516,83	EUR		-516,83	-0,00
Performance Fee			-129.090,42	EUR		-129.090,42	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.000,00	EUR		-4.000,00	-0,02
Fondsvermögen				EUR		20.659.568,43	100,00
XAIA Credit Curve Carry I							
Anteilwert				EUR		1.059,74	
Ausgabepreis				EUR		1.059,74	
Rücknahmepreis				EUR		1.054,44	
Anzahl Anteile				STK		17.500,000	
XAIA Credit Curve Carry IT							
Anteilwert				EUR		1.057,03	
Ausgabepreis				EUR		1.057,03	
Rücknahmepreis				EUR		1.051,74	
Anzahl Anteile				STK		2.000,050	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

XAIA Credit Curve Carry

Derivate zum 31.12.2016

Swaps zum 31.12.2016

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
United States Steel Corp. DL-Notes 2007(07/37) 20.06.16/20.06.21	20.06.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	48.535,85	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Frontier Communications Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-41.055,34	Goldman Sachs International London
Frontier Communications Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-49.784,78	Goldman Sachs International London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-32.374,19	Barclays Bank PLC London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-92.456,36	Barclays Bank PLC London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-42.951,80	Goldman Sachs International London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-33.190,91	Goldman Sachs International London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	70.165,91	Citigroup Global Markets London Ltd.
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-42.003,57	Citigroup Global Markets London Ltd.
United States Steel Corp. DL-Notes 2007(07/37) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-41.166,00	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-2.040,12	Citigroup Global Markets London Ltd.
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-36.134,43	Citigroup Global Markets London Ltd.
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	59.551,17	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-41.731,15	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Hertz Corp., The DL-Notes 2012(12/20) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-36.592,71	Barclays Bank PLC London
Hertz Corp., The DL-Notes 2012(12/20) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-28.162,03	Barclays Bank PLC London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	-6.486,39	JP Morgan Securities plc (OTC) London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	1,0000	948.226,82	-88.343,74	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Supervalu Inc. DL-Notes 2013(13/21) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-43.451,23	Citigroup Global Markets London Ltd.
Supervalu Inc. DL-Notes 2013(13/21) 20.09.16/20.12.20	20.12.2020	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	32.088,29	Citigroup Global Markets London Ltd.
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-1.841,58	Citigroup Global Markets London Ltd.
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-34.619,12	Citigroup Global Markets London Ltd.
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2014(14/21) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	27.316,34	Citigroup Global Markets London Ltd.
Meritor Inc. DL-Notes 2014(14/24) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-42.792,12	Citigroup Global Markets London Ltd.
Meritor Inc. DL-Notes 2014(14/24) 20.09.16/20.12.21	20.12.2021	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	63.768,98	Citigroup Global Markets London Ltd.
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2014(14/21) 20.09.16/20.12.17	20.12.2017	1.000.000,00	USD	5,0000	948.226,82	-41.357,31	Citigroup Global Markets London Ltd.
Swaps gesamt						-477.108,34	
Derivate gesamt						-477.108,34	

XAIA Credit Curve Carry

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	94.333,26
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-13.109,59
- Sonstige Erträge	EUR	27.733,50
Summe der Erträge	EUR	108.957,17
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-1.687,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-103.646,61
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-56.356,53
- Depotgebühren	EUR	-6.839,99
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-129.090,42
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.111,94
- Taxe d'abonnement	EUR	-1.994,78
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-24.000,01
- Gründungskosten	EUR	-3.510,00
- Aufwandsausgleich	EUR	3.783,61
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.695,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-334.149,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-225.192,70

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 14.899,39 EUR enthalten.

XAIA Credit Curve Carry

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis zum 31.12.2016

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	3.345.146,68
- Devisentermingeschäften	EUR	15.106,99		
- Swaps	EUR	3.215.130,73		
- Devisen	EUR	114.908,96		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-2.394.354,66
- Wertpapiergeschäften	EUR	-47.665,01		
- Devisentermingeschäften	EUR	-40.006,95		
- Swaps	EUR	-2.212.651,93		
- Devisen	EUR	-94.030,77		
Realisiertes Ergebnis			EUR	950.792,02
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	83.823,81		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	916.493,61		
			EUR	1.000.317,42
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.725.916,74

XAIA Credit Curve Carry

Entwicklung des Fondsvermögens				2016	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes				EUR	21.714.817,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-2.773.350,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.773.350,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-7.815,38
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes				EUR	1.725.916,74
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes				EUR	20.659.568,43

XAIA Credit Curve Carry

XAIA Credit Curve Carry I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015 *)	Stück	20.500,000	EUR	19.784.698,97	EUR	965,11
2016	Stück	17.500,000	EUR	18.545.451,91	EUR	1.059,74

*) Auflagedatum 28.07.2015

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.500,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.000,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	17.500,000

XAIA Credit Curve Carry

XAIA Credit Curve Carry IT Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2015 *)	Stück	2.000,050	EUR	1.930.118,10	EUR	965,03
2016	Stück	2.000,050	EUR	2.114.116,52	EUR	1.057,03

*) Auflagedatum 28.07.2015

Entwicklung des Anteilumlaufts im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.000,050
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	2.000,050



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des XAIA Credit

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 9. Januar 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des XAIA Credit und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des XAIA Credit und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Luxemburg, 28. April 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker