

XAIA Credit

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

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

R.C.S. Lux K1169



XAIA Credit

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Verwaltungsrates	5
Derivateexposure	6
Risikokennzahlen	7
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht des Portfoliomanagers	8 - 13
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	14 - 19
Konsolidierte Vermögensaufstellung	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	21 - 22
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	23
 XAIA Credit Basis	
Vermögensübersicht	24
Vermögensaufstellung	25 - 28
Derivate	29 - 35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36 - 37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	39 - 41
Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	42
 XAIA Credit Basis II	
Vermögensübersicht	43
Vermögensaufstellung	44 - 47
Derivate	48 - 56
Ertrags- und Aufwandsrechnung	57 - 58
Entwicklung des Fondsvermögens	59
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	60 - 62
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften	63
Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	64 - 66

Inhalt**XAIA Credit Debt Capital**

Vermögensübersicht	67
Vermögensaufstellung	68 - 72
Derivate	73 - 76
Ertrags- und Aufwandsrechnung	77 - 78
Entwicklung des Fondsvermögens	79
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	80 - 83
Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften	84
Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	85 - 87

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensübersicht	88
Vermögensaufstellung	89 - 91
Derivate	92 - 93
Ertrags- und Aufwandsrechnung	94
Entwicklung des Fondsvermögens	95
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	96 - 97
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	98 - 100

XAIA Credit

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

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

Mitglieder

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

Vertriebsstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates
Bernd Vorbeck
Sprecher der Geschäftsführung 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

Österreich

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

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

Zahlstelle

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

Portfoliomanager

XAIA Investment GmbH
Sonnenstraße 19, D - 80339 München

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Bundesrepublik Deutschland

Baader Bank AG
Weißenstphaner Straße 4, D - 85716 Unterschleißheim

Réviseur d'Entreprises agréé

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

Marc-Oliver Scharwath (bis 30.09.2018)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Österreich

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

XAIA Credit

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des XAIA Credit mit seinen Teilvermögen 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 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

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.

Zum 31. Dezember 2018 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	257.909.530,57	-0,50*
XAIA Credit Basis (G)	LU0418282348	1.250.637,11	-1,39*
XAIA Credit Basis (IT)	LU0946790523	31.011.838,44	-0,51
XAIA Credit Basis II (I)	LU0462885301	398.321.755,93	-0,97*
XAIA Credit Basis II (P)	LU0462885483	9.053.337,19	-1,53*
XAIA Credit Basis II (IT)	LU0946790796	118.725.247,69	-0,96
XAIA Credit Debt Capital (I)	LU0644384843	74.681.586,05	1,17*
XAIA Credit Debt Capital (P)	LU0644385733	10.767.215,35	0,72*
XAIA Credit Debt Capital (V)	LU0880249403	31.170.174,04	1,16*
XAIA Credit Debt Capital (IT)	LU0946790952	86.295.256,35	1,17
XAIA Credit Curve Carry (I)	LU1174032117	42.188.398,32	-0,78*
XAIA Credit Curve Carry (IT)	LU1174032547	14.013.477,98	-0,82

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung:

per Ex-Tag 17. Dezember 2018 und Valuta 21. Dezember 2018

XAIA Credit Basis (I)	11,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis (G)	11,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (I)	10,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Basis II (P)	1,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (I)	10,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Debt Capital (V)	1,00 EUR pro Anteil
XAIA Credit Curve Carry (I)	20,00 EUR pro Anteil

XAIA Credit

Derivateexposure (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Dezember 2018 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposure in %
XAIA Credit Basis	192,37
XAIA Credit Basis II	211,62
XAIA Credit Debt Capital	95,85
XAIA Credit Curve Carry	116,53

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 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 Teilfonds maximal 4,40% des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Folgende Kennzahlen wurden für die Teilfonds im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Minimum in %	Maximum in %	Durchschnitt in %
XAIA Credit Basis	0,09	0,26	0,18
XAIA Credit Basis II	0,11	0,24	0,18
XAIA Credit Debt Capital	0,35	0,65	0,46
XAIA Credit Curve Carry	0,24	0,37	0,29

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 Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
XAIA Credit Basis	260,83
XAIA Credit Basis II	278,68
XAIA Credit Debt Capital	202,38
XAIA Credit Curve Carry	219,47

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2018) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	5,11 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	4,74 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,37 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	48,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	0,85 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	0,76 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,09 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/vergütungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Der Portfoliomanager hat keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2018

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 Anteilkasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 3 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 Anteilkasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 3 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 Anteilkasse eine Überrendite zum 3-Monats-Euribor von 4 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 Referenzschuldnner, 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 Schuldern. Dabei werden vor allem Preisdifferenzen zwischen Instrumenten unterschiedlicher Seniorität eines Referenzschuldnners 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.

Jahresrückblick

In 2018 haben sich die zunehmenden geopolitischen Risiken auch auf die Finanzmärkte negativ ausgewirkt und zu einem globalen Anstieg der Risikoprämien in fast allen Marktsegmenten geführt: Die Mehrzahl der Aktienmärkte tendierte schwächer und die Spreads im Unternehmensanleihensegment haben sich sukzessive ausgeweitet. Neben der protektionistischen US Außenhandelspolitik belastete v. a. in Europa die zunehmende Unsicherheit über die Brexit-Strategie sowie der Haushaltsstreit Italiens mit der EU die Marktstimmung und hat zu einer ansteigenden Risikoaversion der Investoren geführt. Erste Unsicherheiten bezüglich der Nachhaltigkeit des globalen Wachstumspfades und die zumindest in den USA restriktivere geldpolitische Ausrichtung haben zu teilweise starken Reallokationen der Investoren geführt. Negativ betroffen waren hier vor allem die Emerging Markets und die High Yield Märkte in den USA und Europa. Steigende Refinanzierungskosten bei einem aktuell zyklisch hohen Verschuldungsgrad macht vor allem Unternehmen mit niedriger Kreditqualität anfällig, was sich auch in den zunehmenden Ausfällen von Anleiheemittenten in diesen Segmenten widerspiegelt.

In den USA kamen durch die neue wirtschaftspolitische Ausrichtung der US Regierung vor allem Unternehmen aus spezifischen Branchen unter Druck (exportorientierte Unternehmen, aber auch solche aus dem Healthcare-Segment angesichts der Abkehr von Obamacare). In Europa hat der Budgetstreit mit Italien die Ängste wieder aufleben lassen, dass es zu weiteren Austritten aus der EU und dem Euro kommen könnte. Gerade Italien hat in den letzten Jahren wenig strukturelle Verbesserungen umgesetzt und letztlich die exzessive Liquiditätsversorgung der Europäischen Zentralbank (EZB) nicht genutzt, um seine wirtschaftliche Stabilität zu erhöhen. Die fragile Situation der italienischen Banken in Kombination mit zunehmenden Insolvenzraten (u. a. musste der Baukonzern Astaldi Insolvenz anmelden) hat zu einer starken Ausweitung der Spreads Italiens und italienischer Finanzinstitute geführt.

Die Brexit-Problematik hat in 2018 weiter an Fahrt gewonnen. Es konnte auf politischer Ebene keine Einigung in Großbritannien gefunden werden, was einen No-Deal-Brexit immer wahrscheinlicher werden ließ. Die zunehmenden Unsicherheiten haben dazu geführt, dass einige HY-Emittenten unter starken Druck geraten sind und teilweise auf Distressed-Levels abgerutscht sind. Da diese eine relativ signifikante Marktstellung in den meisten Indices einnehmen, haben sich die Index-Spreads im gesamten europäischen HY-Segment (Anleihen und Credit Default Swaps) sukzessive ausgeweitet und handelten zum Jahresende auf mehrjährigen Höchstständen.

Obwohl die EZB auch in 2018 als aktiver und größter Käufer europäischer Anleiheemissionen aufgetreten ist, hat allein die Ankündigung, in 2019 das Kaufprogramm zurückzufahren, zu einem drastischen Anstieg der Risikoaufschläge im europäischen Investment-Grade-Segment geführt. Sehr viele Unternehmen konnten angesichts der niedrigen Refinanzierungskosten eine stabile Profitabilität aufweisen. Die Mehrheit der Investoren sieht allerdings durchaus die Gefahr, dass bei steigenden Refinanzierungskosten ein Teil des europäischen Unternehmensanleihensegments unter einer spürbaren Verschlechterung der relevanten Bilanzkennzahlen leiden wird. Hier hat sich in 2018 der Begriff „Zombie-Unternehmen“ entwickelt, der den Teil der Anleiheemittenten im Unternehmenssektor beschreibt, die einzig durch die Zinspolitik der EZB am Leben gehalten werden. Somit wurde bereits in 2018 ein Anstieg der Ausfallraten in den Folgejahren eingepreist.

Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2018

Entwicklung des Teilvermögens XAIA Credit Basis

Nach der Ankündigung der US Administration, Ende Januar erste Zölle zu erheben, um das amerikanische Außenhandelsdefizit zu verringern, kamen die Kreditmärkte unter Druck. Dieser hat sich im Laufe des Jahres sukzessive erhöht und somit auch zu einer Ausweitung der negativen Basis geführt. Einerseits kamen dadurch bestehende Positionen unter Druck, andererseits hat sich aber auch erstmals seit dem Ende der Eurokrise Mitte 2012 (Draghis „Whatever it takes“-Rede) wieder eine systematische Ausweitung der negativen Basis manifestiert, die sich in einer Zunahme an attraktiven Opportunitäten in diesem Segment widerspiegelt. Somit konnten wir die Investitionsquote des Fonds signifikant von 46% Ende Januar auf 84% zum Jahresende erhöhen. Hierbei haben wir Basis-Pakete aus allen Segmenten und Laufzeitbändern aufgestockt und somit einerseits den laufenden Basis-Ertrag des Fonds erhöht, andererseits die Kosten der Liquiditätshaltung kontinuierlich reduziert. Das Portfolio besteht zum Jahresende aus 47 Positionen verteilt auf 37 Emittenten und ist weiterhin breit über Segmente, Sektoren und Laufzeiten diversifiziert, was eine stabile Entwicklung vor allem auch im Falle sektoraler Trends ermöglicht. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 290,17 Mio.

Die Performance in 2018 lag unter den Erwartungen, was sich durch die generelle Ausweitung der negativen Basis erklären lässt. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -0,50% in der I-Klasse und bei -1,39% in der G-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 44,29% in der I-Klasse und 35,86% in der G-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance -0,51% und die Wertentwicklung seit Auflage 7,93%. Wir erwarten in 2019 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von etwa 2% über 3M-Euribor.

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.



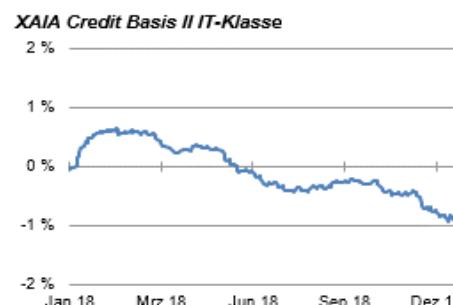
Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2018

Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Basis II

Auch hier hat die systematische Basisausweitung zu einer Vielzahl neuer Basis-Opportunitäten geführt, was sich ebenfalls an der stark gestiegenen Investitionsquote ablesen lässt (Januar 2018: 48%; Jahresende 87%). Der Fonds ist weiterhin über Segmente, Sektoren und Laufzeiten positioniert, was eine stabile Entwicklung vor allem auch im Falle sektoraler Trends ermöglicht. Aktuell besteht das Portfolio aus 50 Positionen verteilt auf 37 Emittenten und das Fondsvolume beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 526,10 Mio.

Die Performance in 2018 lag ebenfalls im negativen Bereich und ist auch hier mit der Ausweitung der negativen Basis und dem damit verbundenen negativen Effekt auf bestehende Positionen zu erklären. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -0,97% in der I-Klasse und bei -1,53% in der P-Klasse. Seit Auflage beträgt die Performance 21,63% in der I-Klasse und 16,34% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegte, thesaurierende IT-Klasse betrug die Jahresperformance -0,96% und die Wertentwicklung seit Auflage 3,70%. Wir erwarten in 2019 unter Schwankungen eine Performance im Bereich von etwa 2% über 3M-Euribor.

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.



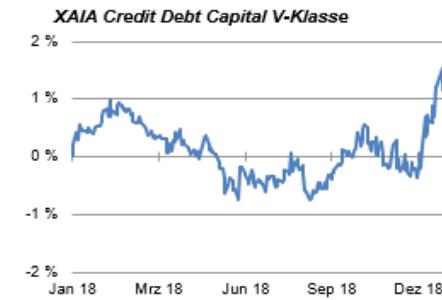
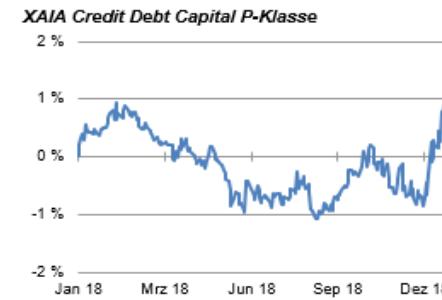
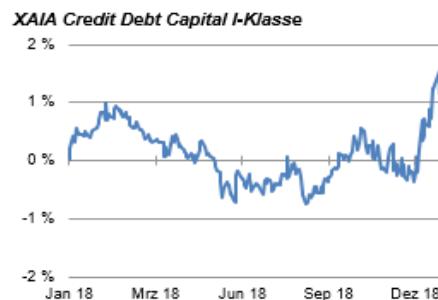
Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2018

Entwicklung des Teilstfonds XAIA Credit Debt Capital

Die oben beschriebenen Entwicklungen haben sich auch in der Portfoliokonstruktion und in unserer Aktivität in 2018 widergespiegelt. Der Aufbau neuer Kapitalstrukturpositionen wurde durch die systematische Ausweitung der Risikoprämien an den Kreditmärkten erleichtert, da ein allgemeiner Trend im Hinblick auf systematisch bedingte Opportunitäten über den gesamten Kreditmarkt hinweg erkennbar war. Hier ist weiterhin der US HY-Markt im Fokus, obgleich wir in der zweiten Jahreshälfte erstmals wieder attraktive europäische Positionen aufbauen konnten. Mit einer Erhöhung der Investitionsquote auf etwa 76% konnten wir das Portfolio auf 18 Positionen ausbauen ohne hierbei die Ertragsziele zu reduzieren. Unter Berücksichtigung der sektoralen Diversifikation gewährleistet das Portfolio eine unveränderte Stabilität. Das Fonds volumen beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 202,91 Mio.

Die Wertentwicklung in 2018 lag zwar im positiven Bereich, aber dennoch leicht unter den Erwartungen und war vor allem der Schwäche an den Kreditmärkten geschuldet. Die Performance (nach BVI-Methode) lag im Berichtszeitraum 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 bei 1,17% in der I-Klasse und 0,72% in der P-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 20,56% in der I-Klasse und 16,75% in der P-Klasse. Für die im September 2013 aufgelegten Anteilklassen betrug die Performance im abgelaufenen Jahr 1,17% in der thesaurierenden IT-Klasse und 1,16% in der V-Klasse. Für die Performance seit Auflage ergeben sich 9,58% (IT-Klasse) und 8,83% (V-Klasse). Für das kommende Jahr erwarten wir unter eine Annäherung an das langfristige Ertragsziel und rechnen mit einer Performance im Bereich von etwa 2,5% über 3M-Euribor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance daten 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 2018

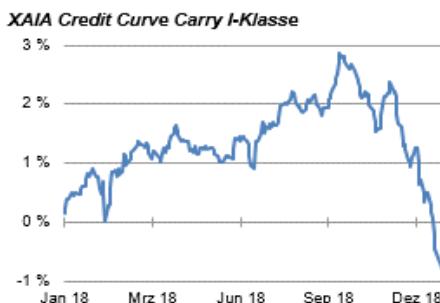
Entwicklung des Teilfonds XAIA Credit Curve Carry

Die sukzessive Ausweitung aller Credit-Spreads hat sich in einer negativen Performance bestehender Kurvenpositionen niedergeschlagen. Der Trend zu weiteren Spread-Levels wurde begleitet von einer tendenziellen Versteilung von CDS-Kurven in allen Marktsegmenten, was einerseits existierende Positionen belastet, andererseits aber attraktive Opportunitäten generiert. Durch das kontinuierliche Monitoring des kompletten CDS-Universums konnten wir dennoch geeignete Positionen selektiert und durch aktives Management bestehende Positionen beispielsweise durch Rolls in längere Laufzeiten optimieren. Zum Jahresultimo besteht das Portfolio aus insgesamt 58 Positionen, die breit über Sektoren diversifiziert sind, wobei gleichzeitig auf Korrelation der einzelnen Positionen untereinander geachtet wurde. Das Fondsvolumen beträgt zum 31. Dezember 2018 EUR 56,2 Mio.

Auch in 2018 zeigte die relative Stabilität des Portfolios vor allem von der kontinuierlichen Erwirtschaftung des Roll-Downs, welcher im monatlichen Durchschnitt 21 Basispunkte betrug. Unter der Volatilität des Marktes lag die Performance (nach BVI-Methode) im Berichtszeitraum 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 bei -0,78 % in der I-Klasse und -0,82 % in der IT-Klasse. Aus dieser Wertentwicklung resultiert eine Performance seit Auflage von 7,42 % in der I-Klasse und 6,92 % in der IT-Klasse.

Wir sind zuversichtlich, in 2019 trotz zunehmender Volatilität an den Märkten ein Ertragsziel von 3 % 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.



Bericht des Portfoliomanagers zum 31. Dezember 2018

Fazit & Ausblick

2018 kann als das Jahr gesehen werden, in dem der lang anhaltende Zyklus abnehmender Risikoprämien beendet wurde. Durch die expansive Geldpolitik der letzten Jahre wurden viele strukturellen Schwächen des globalen Finanzsystems und vieler Unternehmen verschleiert. Der zunehmende Druck auf die Zentralbanken angesichts der stabilen ökonomischen Lage Zinserhöhungen umzusetzen und Kaufprogramme zurückzufahren, wird auch in 2019 diese strukturellen Probleme offenlegen und tendenziell eine Zunahme der Volatilität an den Finanzmärkten nach sich ziehen. Dies wird unserer Ansicht nach mit sich sukzessive ausweitenden Credit-Spreads einhergehen.

Nach Jahren tendenziell positiver Erträge hat die Fondsbranche in 2018 von dem Anstieg der globalen Risikoprämien stark gelitten. Vor allem die globalen Kreditmärkte und die Anleihen von Schwellenländern haben dies zu spüren bekommen. Wir sehen auch in 2019 keine Änderung dieser Tendenz, vor allem angesichts zunehmender idiosynkratischer Probleme in einigen Regionen dieser Welt (z. B. Argentinien). In diesem Umfeld sind vor allem solche Investmentstrategien betroffen, die direktionale Risiken aufgebaut haben und somit eine hohe Volatilität aufweisen, während Fonds Konzepte mit moderatem Risikoprofil und geringer Volatilität in solchen Situationen tendenziell profitieren.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Anteilwert des jeweiligen Teilfonds/der Anteilkasse 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 Anteilkasse gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds/ der Anteilkasse an jedem Bewertungstag ermittelt („Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds/der Anteilkasse 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 erreichbaren 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 Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

XAIA Credit

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Bewertung des nichtnotierten Wertpapiers „Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)“ (ISIN: XS0305277807)

Zum 18. Dezember 2018 traten für das nichtnotierte Wertpapier „Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)“ (ISIN: XS0305277807) aufgrund einer Pressemitteilung des irischen Department of Finance Bewertungsunsicherheiten auf, da hier eine (Teil-)Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten in Aussicht gestellt wurde. Diese Informationen wurden vom Markt jedoch erst nach dem 31. Dezember 2018 aufgenommen, sodass zwischen dem 18. Dezember 2018 und dem 31. Dezember 2018 keine beobachtbaren Marktpreise vorlagen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bewertet das Wertpapier gemäß Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist, den Verkehrswert des Wertpapiers beurteilen zu können.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2018 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,1253
EUR - GBP	0,9012
EUR - JPY	126,2203
EUR - USD	1,1433
EUR - ZAR	16,4241

Verwaltungsvergütung

Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich 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.	
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 Curve Carry (I)	0,50% p.a.	
XAIA Credit Curve Carry (IT)	0,50% p.a.	

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

Performance Fee

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Basis

Keine

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 bewertungstätiglich 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 bewertungstätiglich 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 2018

Für alle Anteilklassen des XAIA Credit Curve Carry

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teifondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20% der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstätiglich 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 Fondsvolume 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., mindestens jedoch EUR 80.400,00 p.a. je Teifonds zu erhalten. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Teifondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 2018 endenden Berichtszeitraum sind für den XAIA Credit im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teifonds	Transaktionskosten in EUR
XAIA Credit Basis	18.217,00
XAIA Credit Basis II	22.301,00
XAIA Credit Debt Capital	650.136,98
XAIA Credit Curve Carry	2.700,00

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 2018

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

Teilfonds	PTR in %
XAIA Credit Basis	79,12
XAIA Credit Basis II	49,43
XAIA Credit Debt Capital	76,40
XAIA Credit Curve Carry	105,14

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) 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 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

Anteilkategorie	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
XAIA Credit Basis (I)	0,67	0,67
XAIA Credit Basis (G)	1,55	1,55
XAIA Credit Basis (IT)	0,68	0,68
XAIA Credit Basis II (I)	0,87	0,87
XAIA Credit Basis II (P)	1,45	1,45
XAIA Credit Basis II (IT)	0,87	0,87
XAIA Credit Debt Capital (I)	1,05	0,59
XAIA Credit Debt Capital (P)	1,41	1,15
XAIA Credit Debt Capital (V)	1,05	0,59
XAIA Credit Debt Capital (IT)	1,03	0,59
XAIA Credit Curve Carry (I)	0,72	0,72
XAIA Credit Curve Carry (IT)	0,73	0,73

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018**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 sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

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 im Teilfonds 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, XAIA Credit Basis II und XAIA Credit Debt Capital sind in den entsprechenden Unterabschnitten dieses Berichts unter „Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ enthalten.

XAIA Credit

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	777.015.527,70	72,25
Derivate	39.677.118,83	3,69
Bankguthaben	222.879.086,72	20,73
Zinsansprüche	13.001.539,82	1,21
Zinsansprüche aus Swaps	1.716.588,87	0,16
Sonstige Forderungen	777.761,89	0,07
Forderung aus Wertpapier-Pensionsgeschäft	31.521.600,00	2,93
Aktivierte Gründungskosten	5.547,75	0,00
Gesamtaktiva	1.086.594.771,58	101,04
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.743.274,75	-0,16
Zinsverbindlichkeiten	-105.664,61	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-3.963.678,94	-0,37
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-581.946,28	-0,05
Verbindlichkeiten aus Performance Fee	-887.326,02	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-114.515,90	-0,01
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-28.348,36	-0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten	-84.060,01	-0,01
Taxe d'abonnement	-28.368,02	-0,00
Verbindlichkeit aus Wertpapier-Pensionsgeschäften	-3.645.667,00	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.466,68	-0,00
Gesamtpassiva	-11.206.316,57	-1,04
Fondsvermögen	1.075.388.455,01	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 01.01.2018 bis zum 31.12.2018**

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	33.464.952,69
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-1.690.139,82
- Erträge aus Wertpapier-, Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	61.494,96
- Sonstige Erträge	EUR	1.799,68
Summe der Erträge	EUR	31.838.107,51
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-127.477,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.946.136,84
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-275.484,41
- Depotgebühren	EUR	-218.021,81
- Performance Fee	EUR	-889.229,06
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-93.535,71
- Taxe d'abonnement	EUR	-122.575,10
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-95.733,36
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-49.847,99
- Gründungskosten	EUR	-3.500,25
- Aufwandsausgleich	EUR	625.040,94
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-104.519,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.301.020,82
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	22.537.086,69

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.973.354,25 EUR enthalten.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018**

			Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	148.788.221,78
- Wertpapiergeschäften		EUR	39.705.282,39
- Devisentermingeschäften		EUR	17.505.018,52
- Optionsgeschäften		EUR	4.512.907,95
- Finanzterminkontrakten		EUR	520.488,92
- Swaps		EUR	78.696.300,81
- Devisen		EUR	7.848.223,19
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-172.593.400,54
- Wertpapiergeschäften		EUR	-24.275.894,25
- Devisentermingeschäften		EUR	-47.282.269,94
- Optionsgeschäften		EUR	-5.887.867,89
- Finanzterminkontrakten		EUR	-816.236,77
- Swaps		EUR	-79.182.733,39
- Devisen		EUR	-15.148.398,30
Realisiertes Ergebnis		EUR	-23.805.178,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-38.597.797,35
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	32.541.956,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-6.055.841,13
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-7.323.933,20

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**2018**

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	1.233.157.752,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	-8.959.575,10
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-144.005.111,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.597.034,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-173.602.145,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.519.321,66
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-7.323.933,20
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	1.075.388.454,99

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	292.234.293,06	100,71
1. Anleihen	248.514.311,25	85,64
2. Derivate	2.147.262,31	0,74
3. Bankguthaben	37.003.435,66	12,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.569.283,85	1,57
II. Verbindlichkeiten	-2.062.286,95	-0,71
III. Fondsvermögen	290.172.006,11	100,00

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

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldverschr. 2016(22)	CH0333827498	%	2.500	CHF	93,203	2.070.636,66	0,71
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2005(29-38) Par	XS0205537581	%	19.650	EUR	55,836	10.971.678,47	3,78
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2010(24-33) Discounts	XS0501195134	%	1.469	EUR	84,092	1.700.386,35	0,59
0,1600 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(21)	XS0126504421	%	10.000	EUR	97,283	9.728.314,05	3,35
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schr.A.N317 v.03(23)	DE0001611044	%	1.670	EUR	111,145	1.856.127,58	0,64
6,3600 % Commerzbank AG Nachr.MTN S.432 v.02(12/22)	XS0144344610	%	2.500	EUR	112,532	2.813.296,76	0,97
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR-MTN v.14(19)	DE000EAA0SW8	%	5.000	EUR	100,009	5.000.473,00	1,72
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941	%	14.800	EUR	96,692	14.310.351,80	4,93
8,6250 % Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19)	XS0050504306	%	4.340	GBP	101,339	4.880.279,25	1,68
6,6000 % Avon Products Inc. DL-Bonds 2013(13/20)	US054303AX02	%	7.000	USD	100,940	6.180.161,74	2,13
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	%	9.000	USD	92,993	7.320.391,23	2,52
6,9500 % L Brands Inc. DL-Debts 2003(03/33)	US532716AK37	%	9.631	USD	79,587	6.704.300,51	2,31
7,5000 % Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(2025)	US620076AH21	%	8.000	USD	113,225	7.922.650,31	2,73
8,5000 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1995(25)	US962166AT16	%	4.000	USD	121,624	4.255.201,92	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5000 % Bausch Health Companies Inc. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288	%	4.000	EUR	95,022	3.800.888,81	1,31
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943	%	1.000	EUR	102,313	1.023.127,77	0,35
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111	%	9.500	EUR	99,165	9.420.709,58	3,25
7,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	6.297	EUR	26,436	1.664.657,66	0,57
6,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S	XS1647643110	%	11.200	EUR	85,722	9.600.912,24	3,31
5,2500 % Monitechm Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S	XS1074935229	%	2.050	EUR	97,341	1.995.486,75	0,69
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	%	6.305	EUR	99,457	4.388.765,41	1,51
5,8750 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756356371	%	2.700	EUR	94,748	2.558.186,16	0,88
6,2500 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1531306717	%	2.500	EUR	77,604	1.940.108,69	0,67

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488	%	2.000	EUR	90,545	1.810.895,81	0,62
5,2500 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1082472157	%	8.927	GBP	95,844	9.493.999,33	3,27
5,5000 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082472587	%	13.670	GBP	72,630	11.017.002,87	3,80
5,8129 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/19) Reg.S	XS1084818464	%	4.960	GBP	99,569	5.480.033,95	1,89
8,3129 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084823548	%	10.820	GBP	99,305	11.922.809,76	4,11
6,7500 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(20/23) Reg.S	XS1756324411	%	1.600	GBP	86,841	1.541.778,75	0,53
9,5000 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S	XS1756324684	%	450	GBP	82,462	411.761,41	0,14
8,6250 % Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1028948047	%	5.875	GBP	46,966	3.061.769,79	1,06
6,2500 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1823568248	%	1.700	GBP	98,226	1.852.915,45	0,64
4,8750 % Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1575503146	%	15.631	GBP	97,027	16.829.015,45	5,80
5,1250 % Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2012(12/22)	XS0850236596	%	3.500	GBP	99,938	3.881.288,76	1,34
5,9900 % 1MDB Energy Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0784926270	%	23.500	USD	102,069	20.979.869,43	7,23
7,5000 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US007903AX53	%	2.650	USD	108,144	2.506.621,51	0,86
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	5.740	USD	100,541	5.047.727,83	1,74
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	%	4.060	USD	118,397	4.204.414,28	1,45
4,8750 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAD10	%	1.050	USD	98,602	905.556,04	0,31
5,2500 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAC37	%	195	USD	100,835	171.983,08	0,06
7,0000 % Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25)	US950590AG46	%	9.716	USD	105,295	8.948.190,31	3,08
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		16.339.584,74	5,63
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		16.339.584,74	5,63
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	3.000	EUR	30,009	900.257,14	0,31
0,0000 % Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0305277807	%	6.500	EUR	0,001	90,83	0,00
0,4500 % Argentinien, Republik YN-Bonos 2003(29-38) Par8	ARARGE03E659	%	151.150	JPY	32,855	393.437,47	0,14
4,2000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2001(31)	XS0126471233	%	500.000	JPY	81,592	3.232.109,13	1,11
3,5000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Med.-Term Nts 2003(33)	XS0162198351	%	500.000	JPY	72,491	2.871.613,10	0,99
7,4500 % UPM Kymmene Corp. DL-Notes 1997(97/27) Reg.S	USX9518SAB44	%	8.500	USD	120,276	8.942.077,07	3,08
Summe Wertpapiervermögen				EUR		248.514.311,25	85,64
Derivate				EUR		2.147.262,31	0,74

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben				EUR		37.003.435,66	12,76
Guthaben bei Société Générale SA, Paris				EUR		37.003.435,66	12,76
Vorzeitig kündbares Termingeld			24.350,15	CHF		21.638,81	0,01
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.			13.710.000,00	EUR		13.710.000,00	4,72
Guthaben in Fondswährung (Cash Collateral)							
Guthaben bei HSBC Bank PLC London			536.934,38	EUR		536.934,38	0,19
Vorzeitig kündbares Termingeld							
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken			19.000.000,00	EUR		19.000.000,00	6,55
Vorzeitig kündbares Termingeld							
Guthaben bei ING Bank N.V. Amsterdam			2.926.903,55	GBP		3.247.784,68	1,12
Vorzeitig kündbares Termingeld							
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. [Cayman] Ltd.			1.919.848,00	JPY		15.210,30	0,01
Vorzeitig kündbares Termingeld							
Guthaben bei Sumitomo Mitsui Trust (UK) Ltd. GB			539.486,10	USD		471.867,49	0,16
Vorzeitig kündbares Termingeld							
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche			4.102.597,08	EUR		4.102.597,08	1,41
Zinsansprüche aus Swaps			459.489,72	EUR		459.489,72	0,16
Sonstige Forderungen			7.197,05	EUR		7.197,05	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
Kredite bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.				EUR		-170.699,80	-0,06
Kredite in Fondswährung			-170.699,80	EUR		-170.699,80	-0,06

XAIA Credit Basis

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-1.891.587,15	-0,65
Zinsverbindlichkeiten			-4.170,83	EUR		-4.170,83	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-1.675.320,15	EUR		-1.675.320,15	-0,58
Verwaltungsvergütung			-139.127,11	EUR		-139.127,11	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-29.193,55	EUR		-29.193,55	-0,01
Depotgebühren			-7.298,39	EUR		-7.298,39	0,00
Prüfungskosten			-23.398,89	EUR		-23.398,89	-0,01
Taxe d'abonnement			-7.211,56	EUR		-7.211,56	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.866,67	EUR		-5.866,67	0,00
Fondsvermögen				EUR		290.172.006,11	100,00
XAIA Credit Basis (I)							
Anteilwert				EUR		1.067,35	
Ausgabepreis				EUR		1.067,35	
Rücknahmepreis				EUR		1.067,35	
Anteile im Umlauf				STK		241.635,069	
XAIA Credit Basis (G)							
Anteilwert				EUR		1.031,88	
Ausgabepreis				EUR		1.052,52	
Rücknahmepreis				EUR		1.031,88	
Anteile im Umlauf				STK		1.212,000	
XAIA Credit Basis (IT)							
Anteilwert				EUR		1.079,34	
Ausgabepreis				EUR		1.079,34	
Rücknahmepreis				EUR		1.079,34	
Anteile im Umlauf				STK		28.732,171	

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

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2018

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	CHF	-1.650.000,00	Kauf	EUR	1.458.357,27	1.466.275,66	04.01.2019	-8.017,03	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-2.600.000,00	Kauf	EUR	2.911.883,06	2.885.042,17	04.01.2019	27.331,58	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-65.500.000,00	Kauf	EUR	73.660.558,65	72.680.869,95	04.01.2019	992.050,09	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Verkauf	GBP	-950.000,00	Kauf	EUR	1.057.058,93	1.054.150,02	04.01.2019	3.088,20	Barclays Bank PLC London
Kauf	GBP	700.000,00	Verkauf	EUR	-779.523,91	776.742,12	04.01.2019	-2.913,89	Barclays Bank PLC London
Verkauf	JPY	-1.060.000.000,00	Kauf	EUR	8.155.621,57	8.398.015,22	04.01.2019	-240.074,12	Goldman Sachs International London
Verkauf	JPY	-49.700.000,00	Kauf	EUR	386.286,44	393.756,00	04.01.2019	-7.360,80	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Verkauf	JPY	-5.300.000,00	Kauf	EUR	41.389,11	41.990,08	04.01.2019	-589,37	Goldman Sachs International London
Verkauf	USD	-63.500.000,00	Kauf	EUR	55.787.687,00	55.540.977,87	04.01.2019	266.857,46	Barclays Bank PLC London
Verkauf	USD	-900.000,00	Kauf	EUR	788.132,48	787.194,96	04.01.2019	1.223,09	Citigroup Global Markets Ltd. London
Devisentermingeschäfte gesamt								1.031.595,21	

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
USD 2,79388% (Floater) / USD 4,454% (Zinssatz fest)	04.01.2030	12.000.000,00	USD	2,4100	10.495.932,83	-1.649.611,37	Deutsche Bank AG New York
USD 2,77344% (Floater) / USD 4,0775% (Zinssatz fest)	17.07.2029	7.500.000,00	USD	2,4500	6.559.958,02	-776.786,62	Deutsche Bank AG New York
USD 2,3388% (Floater) / USD 4,11% (Zinssatz fest)	19.06.2024	5.000.000,00	USD	2,3400	4.373.305,34	-323.860,34	Deutsche Bank AG New York
USD 2,80763% (Floater) / USD 3,6% (Zinssatz fest)	04.10.2021	15.000.000,00	USD	2,3100	13.119.916,03	-333.402,69	Deutsche Bank AG New York
USD 2,73263% (Floater) / USD 4,122% (Zinssatz fest)	05.05.2025	10.000.000,00	USD	2,5800	8.746.610,69	-741.688,68	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,308% (Floater) / EUR 0,785% (Zinssatz fest)	23.04.2019	15.000.000,00	EUR	-0,3200	15.000.000,00	-56.396,60	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,308% (Floater) / EUR 1,606% (Zinssatz fest)	23.04.2024	8.000.000,00	EUR	-0,3200	8.000.000,00	-606.359,44	Deutsche Bank AG Frankfurt
USD 2,80388% (Floater) / USD 1,61375% (Zinssatz fest)	08.04.2026	11.000.000,00	USD	2,4100	9.621.271,76	678.761,68	UniCredit Bank AG München
USD 2,32075% (Floater) / USD 4,195% (Zinssatz fest)	03.03.2025	10.000.000,00	USD	2,3200	8.746.610,69	-760.112,41	JP Morgan Securities plc (OTC) London
EUR -0,308% (Floater) / EUR 0,8445% (Zinssatz fest)	13.04.2028	14.000.000,00	EUR	-0,3200	14.000.000,00	-200.945,42	Goldman Sachs International London
USD 2,803% (Floater) / USD 2,8675% (Zinssatz fest)	29.06.2022	17.000.000,00	USD	2,2900	14.869.238,17	-119.976,77	Goldman Sachs International London
GBP 0,89475% (Floater) / GBP 1,3075% (Zinssatz fest)	16.08.2023	6.000.000,00	GBP	0,8900	6.657.789,61	-6.950,09	Goldman Sachs International London
USD 2,6445% (Floater) / USD 2,926% (Zinssatz fest)	20.08.2027	6.500.000,00	USD	2,6400	5.685.296,95	-85.896,55	Goldman Sachs International London
EUR -0,316% (Floater) / EUR 0,0645% (Zinssatz fest)	20.08.2022	12.500.000,00	EUR	-0,3200	12.500.000,00	-51.321,96	Deutsche Bank AG Frankfurt
GBP 0,91031% (Floater) / GBP 0,8825% (Zinssatz fest)	06.04.2020	17.000.000,00	GBP	0,9100	18.863.737,24	42.760,10	Deutsche Bank AG Frankfurt
JPY 0,1233% (Floater) / JPY 0,3775% (Zinssatz fest)	23.10.2028	470.000.000,00	JPY	0,1200	3.723.648,26	-79.272,18	Goldman Sachs International London
GBP 0,90525% (Floater) / GBP 1,2595% (Zinssatz fest)	19.10.2021	10.000.000,00	GBP	0,9100	<u>11.096.316,02</u>	<u>-21.528,03</u>	Goldman Sachs International London
					172.059.631,60	-5.092.587,37	

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	4.069,57	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	500.000,00	USD	5,0000	437.330,53	1.356,52	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	2.100.000,00	USD	5,0000	1.836.788,24	5.697,40	Deutsche Bank AG London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.2014/20.12.2023	20.12.2023	620.000,00	EUR	5,0000	620.000,00	-90.866,45	Barclays Bank PLC London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.2014/20.12.2023	20.12.2023	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	-131.902,92	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2015/20.06.2022	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	337.444,83	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	134.977,93	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	134.977,93	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	269.955,86	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	269.955,86	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	134.977,93	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	269.955,86	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	55.377,81	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	34.611,13	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	20.766,68	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	27.688,90	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	16.613,34	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	430.000,00	EUR	5,0000	430.000,00	11.906,23	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	22.151,12	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.700.000,00	EUR	5,0000	1.700.000,00	47.071,14	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	210.540,81	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	140.360,54	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	210.540,81	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	2.100.000,00	EUR	5,0000	2.100.000,00	421.081,63	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.350.000,00	EUR	5,0000	1.350.000,00	-97.876,25	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.06.2016/20.06.2022	20.06.2022	360.000,00	EUR	5,0000	360.000,00	242.960,28	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.06.2017/20.09.2019	20.09.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	27.688,90	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.06.2018/20.03.2020	20.03.2020	1.350.000,00	EUR	5,0000	1.350.000,00	-76.276,25	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	3.100.000,00	EUR	5,0000	3.100.000,00	-309.620,65	Barclays Bank PLC London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	1.300.000,00	EUR	5,0000	1.300.000,00	-129.840,92	Barclays Bank PLC London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	5.000.000,00	EUR	5,0000	5.000.000,00	-499.388,15	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2014(19/24) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	3.700.000,00	EUR	5,0000	3.700.000,00	-399.370,47	Goldman Sachs International London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 20.06.2018/20.06.2019	20.06.2019	1.800.000,00	EUR	5,0000	1.800.000,00	-43.201,67	Barclays Bank PLC London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 20.06.2018/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	Barclays Bank PLC London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23) 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-167.213,68	BNP Paribas S.A. London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	-6.745,22	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	100.000,00	EUR	5,0000	100.000,00	-2.698,09	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	-6.745,22	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	100.000,00	EUR	5,0000	100.000,00	-3.906,55	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	265.000,00	EUR	5,0000	265.000,00	73.236,85	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	-9.766,38	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	-9.766,38	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	75.000,00	EUR	5,0000	75.000,00	20.727,41	Barclays Bank PLC London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	230.000,00	EUR	5,0000	230.000,00	63.564,06	Credit Suisse International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	435.000,00	EUR	5,0000	435.000,00	120.218,99	Barclays Bank PLC London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.780.000,00	EUR	5,0000	1.780.000,00	807.924,22	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	300.000,00	EUR	5,0000	300.000,00	8.876,11	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	310.000,00	EUR	5,0000	310.000,00	140.705,90	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	408.501,01	Credit Suisse International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	476.584,51	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	22.190,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	22.190,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19)	20.09.2012/20.06.2021	7.500.000,00	EUR	3,0000	7.500.000,00	-359.244,62	Credit Suisse International London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19)	20.09.2013/20.03.2022	2.500.000,00	EUR	3,0000	2.500.000,00	-122.399,98	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	210.000,00	EUR	5,0000	210.000,00	-5.040,19	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2016/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	674.889,65	Goldman Sachs International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.09.2016/20.09.2019	20.09.2019	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	-43.801,11	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.09.2017/20.09.2019	20.09.2019	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	-38.325,97	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2017/20.12.2019	20.12.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	84.799,83	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2017/20.12.2020	20.12.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	112.799,83	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	-41.453,58	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-24.872,15	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-24.872,15	Barclays Bank PLC London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-99.877,63	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	2.331.000,00	EUR	5,0000	2.331.000,00	-232.814,76	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-99.877,63	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-49.938,82	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	1.400.000,00	EUR	5,0000	1.400.000,00	-139.828,68	Barclays Bank PLC London
Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S 20.09.2018/20.03.2023	20.03.2023	1.720.000,00	EUR	5,0000	1.720.000,00	-70.211,11	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S 20.09.2018/20.03.2024	20.03.2024	2.430.000,00	EUR	5,0000	2.430.000,00	-96.483,82	Barclays Bank PLC London
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S 20.09.2018/20.06.2021	20.06.2021	950.000,00	EUR	5,0000	950.000,00	-35.895,58	Credit Suisse International London
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S 20.09.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-37.784,82	Credit Suisse International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	69.181,24	Credit Suisse International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	138.362,49	Credit Suisse International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	138.362,49	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	674.889,65	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	539.911,72	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	100.257,53	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	210.540,81	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	2.750.000,00	EUR	5,0000	2.750.000,00	551.416,42	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.650.000,00	EUR	5,0000	1.650.000,00	330.849,85	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	3.850.000,00	EUR	5,0000	3.850.000,00	771.982,99	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.700.000,00	EUR	5,0000	1.700.000,00	50.297,96	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	850.000,00	EUR	5,0000	850.000,00	25.148,98	Citigroup Global Markets Ltd. London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.020.000,00	EUR	5,0000	1.020.000,00	30.178,77	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.587,03	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.350.000,00	EUR	5,0000	1.350.000,00	612.751,52	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.12.2017/20.09.2019	20.09.2019	950.000,00	EUR	5,0000	950.000,00	-34.675,88	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.050.000,00	EUR	5,0000	2.050.000,00	327.998,13	Credit Suisse International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.2016/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Credit Suisse International London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	2.550.000,00	EUR	5,0000	2.550.000,00	-61.202,36	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 21.09.2015/20.03.2020	20.03.2020	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	-169.502,78	Credit Suisse International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.09.2015/20.06.2019	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-12.000,46	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.09.2015/20.06.2019	20.06.2019	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	-16.800,65	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	100.000,00	EUR	5,0000	100.000,00	67.488,97	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	50.000,00	EUR	5,0000	50.000,00	33.744,48	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.2015/20.03.2021	20.03.2021	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	-60.416,60	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-56.500,93	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	1.350.000,00	EUR	5,0000	1.350.000,00	-76.276,25	Credit Suisse International London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominal	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	-45.200,74	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-84.751,39	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	-70.626,16	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 22.12.2014/20.03.2020	20.03.2020	625.000,00	EUR	5,0000	625.000,00	-35.313,08	Credit Suisse International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	640.000.000,00	JPY	1,0000	5.070.499,75	334.055,11	Barclays Bank PLC London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	154.000.000,00	JPY	1,0000	1.220.089,00	231.098,69	BNP Paribas S.A. London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	85.000.000,00	JPY	1,0000	673.425,75	44.366,69	Barclays Bank PLC London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	125.000.000,00	JPY	1,0000	990.331,98	187.580,10	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	104.800.000,00	JPY	1,0000	830.294,33	157.267,16	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	125.000.000,00	JPY	1,0000	990.331,98	187.580,10	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	62.500.000,00	JPY	1,0000	495.165,99	93.790,05	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	100.000.000,00	JPY	1,0000	792.265,59	150.064,08	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	156.250.000,00	JPY	1,0000	1.237.914,98	234.475,13	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	125.000.000,00	JPY	1,0000	990.331,98	187.580,10	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	170.300.000,00	JPY	1,0000	1.349.228,29	255.559,13	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	131.600.000,00	JPY	1,0000	1.042.621,51	197.484,33	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	127.500.000,00	JPY	1,0000	1.010.138,62	191.331,71	Barclays Bank PLC London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	4.500.000,00	USD	1,0000	3.935.974,81	147.571,60	Goldman Sachs International London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(2025) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	10.000.000,00	USD	1,0000	8.746.610,69	-93.200,52	Barclays Bank PLC London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	3.500.000,00	USD	1,0000	3.061.313,74	114.777,91	Goldman Sachs International London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	-13.930,89	Goldman Sachs International London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	12.500.000,00	USD	1,0000	10.933.263,36	-72.626,81	Goldman Sachs International London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	153.793,35	Morgan Stanley & Co. International plc London
L Brands Inc. DL-Notes 2013(13/23) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	3.000.000,00	USD	1,0000	2.623.983,21	211.668,27	BNP Paribas S.A. London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	-14.388,98	Barclays Bank PLC London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	500.000,00	USD	1,0000	437.330,53	59.228,04	Morgan Stanley & Co. International plc London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	292.145,83	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	292.145,83	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	292.145,83	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	292.145,83	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	219.109,37	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	5.000.000,00	USD	5,0000	4.373.305,34	730.364,57	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	292.145,83	Citigroup Global Markets Ltd. London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.03.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.750.000,00	USD	5,0000	1.530.656,87	-187.890,90	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.06.2016/20.03.2022	20.03.2022	350.000,00	USD	5,0000	306.131,37	-33.044,66	Barclays Bank PLC London
Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25) 20.06.2016/20.06.2021	20.06.2021	15.000.000,00	USD	1,0000	13.119.916,03	-12.967,24	Goldman Sachs International London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.2016/20.06.2021	20.06.2021	500.000,00	USD	5,0000	437.330,53	-46.162,62	Barclays Bank PLC London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.2016/20.06.2023	20.06.2023	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	-416.650,07	Barclays Bank PLC London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.06.2017/20.03.2022	20.03.2022	650.000,00	USD	5,0000	568.529,69	-61.368,65	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominal	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.06.2017/20.03.2022	20.03.2022	200.000,00	USD	5,0000	174.932,21	-18.882,66	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.06.2017/20.09.2022	20.09.2022	900.000,00	USD	5,0000	787.194,96	-96.629,61	Goldman Sachs International London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.06.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.150.000,00	USD	5,0000	1.005.860,23	-18.861,43	Morgan Stanley & Co. International plc London
Motorola Solutions Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.2012/20.06.2019	20.06.2019	3.500.000,00	USD	1,0000	3.061.313,74	-12.721,47	Deutsche Bank AG London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.2012/20.06.2020	20.06.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-7.182,90	Deutsche Bank AG London
Wendy's International Inc. DL-Debts 1995(25) 20.09.2012/20.09.2020	20.09.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-27.821,00	Deutsche Bank AG London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23) 20.09.2012/20.12.2022	20.12.2022	4.000.000,00	USD	1,0000	3.498.644,28	-50.145,29	Barclays Bank PLC London
Teva Pharmaceutical Fin.Co. BV DL-Notes 2011(11/21) Ser.2 20.09.2017/20.09.2022	20.09.2022	2.375.000,00	USD	1,0000	2.077.320,04	73.060,62	Goldman Sachs International London
UPM Kymmene Corp. DL-Med.-T. Nts 03(03/18) 144A 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	8.500.000,00	USD	5,0000	7.434.619,09	-1.253.376,27	Barclays Bank PLC London
Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2015(15/23) 144A 20.12.2017/20.06.2023	20.06.2023	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	-189.263,13	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2015(15/23) 144A 20.12.2017/20.06.2023	20.06.2023	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	-126.175,42	JP Morgan Securities plc (OTC) London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.12.2017/20.06.2023	20.06.2023	500.000,00	USD	1,0000	437.330,53	59.228,04	Morgan Stanley & Co. International plc London
Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27) 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	4.000.000,00	USD	1,0000	3.498.644,28	646.650,38	Barclays Bank PLC London
Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27) 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	808.312,98	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	355.804,69	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Credit Suisse International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.2015/20.03.2019	20.03.2019	3.740.000,00	USD	5,0000	3.271.232,40	-32.687,50	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.2015/20.03.2019	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	874.661,07	-8.739,97	Citigroup Global Markets Ltd. London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.2015/20.03.2019	20.03.2019	1.000.000,00	USD	5,0000	874.661,07	-8.739,97	Citigroup Global Markets Ltd. London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	-5.810,14	Goldman Sachs International London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	-5.810,14	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	-59.982,92	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	5.000.000,00	USD	5,0000	4.373.305,34	-149.957,30	JP Morgan Securities plc (OTC) London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.12.2015/20.06.2022	20.06.2022	9.000.000,00	USD	1,0000	7.871.949,62	-52.291,30	Goldman Sachs International London
					280.136.806,05	11.361.941,84	

Cross Currency Swaps

EUR -0,343% (Floater) / USD 2,59238% (Floater)	07.08.2029	20.833.333,33	EUR	-0,3430	<u>20.833.333,33</u> 20.833.333,33	<u>-5.153.687,37</u> -5.153.687,37	UniCredit Bank AG München
--	------------	---------------	-----	---------	---------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------

Swaps gesamt

1.115.667,10

Derivate gesamt

2.147.262,31

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018**

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	11.499.370,01
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-441.048,95
- Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	42.273,06
Summe der Erträge	EUR	11.100.594,12
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-48.534,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.857.912,36
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-67.725,99
- Depotgebühren	EUR	-56.116,63
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28.695,88
- Taxe d'abonnement	EUR	-30.822,87
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-23.933,34
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-4.414,93
- Aufwandsausgleich	EUR	114.811,84
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.614,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.013.959,30
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	9.086.634,82

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 472.287,23 EUR enthalten.

XAIA Credit Basis

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus				
- Wertpapiergeschäften	EUR	15.324.104,50	EUR	39.050.177,69
- Devisentermingeschäften	EUR	4.644.573,47		
- Swaps	EUR	17.032.186,46		
- Devisen	EUR	2.049.313,26		
2. Realisierte Verluste aus				
- Wertpapiergeschäften	EUR	-9.925.578,41	EUR	-49.686.160,75
- Devisentermingeschäften	EUR	-12.322.398,85		
- Swaps	EUR	-22.193.292,93		
- Devisen	EUR	-5.244.890,56		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-10.635.983,06
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-7.174.704,00	EUR	60.204,42
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.234.908,42		-1.489.143,82
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses				
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	

XAIA Credit Basis

Entwicklung des Fondsvermögens

			2018
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	319.321.767,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-2.671.526,76
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-25.054.063,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.041,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.072.105,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	64.972,93
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-1.489.143,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	290.172.006,11

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
2015	Stück	263.926,069	EUR	297.648.132,95	EUR
2016	Stück	264.477,069	EUR	294.701.904,95	EUR
2017	Stück	264.632,069	EUR	286.805.423,88	EUR
2018	Stück	241.635,069	EUR	257.909.530,57	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	264.632,069
Ausgegebene Anteile	16,581
Zurückgenommene Anteile	-23.013,581
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	241.635,069

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
2015	Stück	1.867,000	EUR	2.064.426,81	EUR
2016	Stück	1.402,000	EUR	1.529.592,54	EUR
2017	Stück	1.273,000	EUR	1.346.253,18	EUR
2018	Stück	1.212,000	EUR	1.250.637,11	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.273,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-61,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

1.212,000

XAIA Credit Basis

XAIA Credit Basis (IT)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	29.605,171	EUR	31.456.165,51	EUR
2016	Stück	28.965,171	EUR	31.236.930,70	EUR
2017	Stück	28.732,171	EUR	31.170.090,48	EUR
2018	Stück	28.732,171	EUR	31.011.838,44	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.732,171
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

Stücke

28.732,171

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpaperpensionsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil des Fonds		EUR	42.273,06 *)

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	-42.273,06
	in % der Bruttoerträge		100,00
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:

JP Morgan Securities plc (OTC) (G) London (V)

EUR -42.273,06

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	532.964.396,22	101,29
1. Anleihen	446.840.622,15	84,93
2. Derivate	19.340.563,12	3,68
3. Bankguthaben	38.982.889,03	7,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	27.800.321,92	5,28
II. Verbindlichkeiten	-6.864.055,42	-1,29
III. Fondsvermögen	526.100.340,80	100,00

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

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,2600 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2005(29-38) Par	XS0205537581	%	32.800	EUR	55,836	18.314.048,54	3,48
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2010(24-33) Discounts	XS0501195134	%	2.465	EUR	84,092	2.852.260,99	0,54
0,2330 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 1999(19)	XS0102643169	%	3.400	EUR	99,041	3.367.399,76	0,64
0,1600 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(21)	XS0126504421	%	10.000	EUR	97,283	9.728.314,05	1,85
5,6000 % Commerzbank AG Nachr.Inh.Schr.A.N317 v.03(23)	DE0001611044	%	3.360	EUR	111,145	3.734.484,24	0,71
6,3600 % Commerzbank AG Nachr.MTN S.432 v.02(12/22)	XS0144344610	%	5.000	EUR	112,532	5.626.593,51	1,07
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR-MTN v.14(19)	DE000EAA0SW8	%	8.000	EUR	100,009	8.000.756,80	1,52
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941	%	27.250	EUR	96,692	26.348.451,79	5,01
8,6250 % Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19)	XS0050504306	%	18.340	GBP	101,339	20.623.115,53	3,92
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	%	13.000	USD	97,058	11.036.041,53	2,10
6,6000 % Avon Products Inc. DL-Bonds 2013(13/20)	US054303AX02	%	13.500	USD	100,940	11.918.883,35	2,27
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	%	39.715	USD	92,993	32.303.259,74	6,14
7,2000 % Genworth Financial Inc. DL-Notes 2010(10/21)	US37247DAN66	%	3.500	USD	99,541	3.047.273,99	0,58
7,6000 % L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	20.000	USD	79,412	13.891.745,20	2,64
7,6500 % MeadWestvaco Corp. DL-Debts 1997(08-27)	US961548AQ77	%	1.095	USD	100,925	966.614,08	0,18
7,9500 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1995(25)	US962166AU88	%	5.000	USD	116,676	5.102.601,41	0,97
6,9500 % Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1997(27)	US962166AW45	%	2.005	USD	119,209	2.090.569,64	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
6,1250 % Bombardier Inc. EO-Notes 2010(10/21) Reg.S	XS0552915943	%	6.150	EUR	102,313	6.292.235,76	1,20
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111	%	17.200	EUR	99,165	17.056.442,61	3,24
7,0000 % Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1071420027	%	14.840	EUR	26,436	3.923.061,73	0,75
6,2500 % HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S	XS1647643110	%	16.200	EUR	85,722	13.887.033,77	2,64
5,2500 % Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S	XS1074935229	%	2.050	EUR	97,341	1.995.486,75	0,38
3,7500 % Newell Brands Inc. EO-Notes 2016(16/21)	XS1389996882	%	2.450	EUR	106,561	2.610.735,03	0,50
5,5000 % Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	%	17.345	EUR	99,457	12.073.455,41	2,29
5,8750 % Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756356371	%	5.000	EUR	94,748	4.737.381,77	0,90
6,2500 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS151306717	%	2.500	EUR	77,604	1.940.108,69	0,37
2,6250 % Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488	%	2.000	EUR	90,545	1.810.895,81	0,34
5,2500 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1082472157	%	16.309	GBP	95,844	17.344.867,83	3,30

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
5,5000 % Boparan Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1082472587	%	18.180	GBP	72,630	14.651.727,30	2,78
5,8129 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/19) Reg.S	XS1084818464	%	6.355	GBP	99,569	7.021.293,49	1,33
8,3129 % Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S	XS1084823548	%	18.010	GBP	99,305	19.845.638,06	3,77
5,0629 % Iceland Bondco PLC LS-FLR Notes 2014(14/20) Reg.S	XS1087775240	%	38.449	GBP	99,997	7.233.360,73	1,37
6,7500 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(20/23) Reg.S	XS1756324411	%	900	GBP	86,841	867.250,55	0,16
9,5000 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S	XS1756324684	%	300	GBP	82,462	274.507,61	0,05
8,6250 % Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1028948047	%	11.025	GBP	46,966	5.745.704,15	1,09
6,2500 % Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1823568248	%	3.000	GBP	98,226	3.269.850,79	0,62
4,8750 % Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1575503146	%	27.054	GBP	97,027	29.127.514,80	5,54
5,1250 % Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2012(12/22)	XS0850236596	%	6.280	GBP	99,938	6.964.140,98	1,32
5,9900 % 1MDB Energy Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0784926270	%	50.000	USD	102,069	44.638.020,06	8,48
7,5000 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US007903AX53	%	8.500	USD	108,144	8.040.106,74	1,53
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	7.000	USD	100,541	6.155.765,65	1,17
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) 144A	US86210MAC01	%	4.000	USD	118,397	4.142.280,08	0,79
7,2500 % Stora Enso Oyj DL-Notes 2006(06/36) Reg.S	USX8662DAW75	%	8.000	USD	118,397	8.284.560,15	1,57
5,2500 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAC37	%	930	USD	100,835	820.227,02	0,16
4,8750 % Virgin Media Finance PLC DL-Notes 2012(12/22)	US92769VAD10	%	4.930	USD	98,602	4.251.801,20	0,81
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		12.882.753,48	2,45
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		12.882.753,48	2,45
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	PTBEQBOM0010	%	14.400	EUR	30,009	4.321.234,26	0,82
0,0000 % Banco Espirito Santo S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(17)	PTBEQKOM0019	%	6.000	EUR	30,009	1.800.520,84	0,34
0,0000 % Irish Bank Resolution i.L. EO-FLR Med.-Term Nts 07(12/17)	XS0305277807	%	9.500	EUR	0,001	132,76	0,00
0,4500 % Argentinien, Republik YN-Bonos 2003(29-38) Par8	ARARGE03E659	%	252.460	JPY	32,855	657.143,39	0,12
4,2000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Bonds 2001(31)	XS0126471233	%	500.000	JPY	81,592	3.232.109,13	0,61
3,5000 % Banque Centrale de Tunisie YN-Med.-Term Nts 2003(33)	XS0162198351	%	500.000	JPY	72,491	2.871.613,10	0,55
Summe Wertpapiervermögen				EUR		446.840.622,15	84,93
Derivate				EUR		19.340.563,12	3,68

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben				EUR		38.982.889,03	7,42
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.				EUR		38.982.889,03	7,42
Guthaben in Fondswährung (Cash Collateral)			7.290.000,00	EUR		7.290.000,00	1,39
Guthaben bei HSBC Bank PLC London							
Vorzeitig kündbares Termingeld			19.971.630,02	EUR		19.971.630,02	3,80
			3.274.210,77	GBP		3.633.167,74	0,69
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken							
Vorzeitig kündbares Termingeld			8.000.000,00	EUR		8.000.000,00	1,52
Guthaben bei Sumitomo Mitsui Trust (UK) Ltd. GB							
Vorzeitig kündbares Termingeld			4.544.393,00	JPY		36.003,66	0,01
			59.551,76	USD		52.087,61	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche			8.357.368,46	EUR		8.357.368,46	1,59
Zinsansprüche aus Swaps			1.032.678,92	EUR		1.032.678,92	0,20
Forderungen aus Wertpapier-Pensionsgeschäften			18.387.600,00	EUR		18.387.600,00	3,50
Sonstige Forderungen			22.674,54	EUR		22.674,54	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
Kredite bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.						-581.091,70	-0,11
Kredite in Fondswährung			-581.091,70	EUR		-581.091,70	-0,11
Verbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten			-21.272,60	EUR		-21.272,60	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-2.161.377,40	EUR		-2.161.377,40	-0,41
Verwaltungsvergütung			-336.669,56	EUR		-336.669,56	-0,06
Verwahrstellenvergütung			-53.232,88	EUR		-53.232,88	-0,01
Depotgebühren			-13.308,22	EUR		-13.308,22	0,00

XAIA Credit Basis II

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Prüfungskosten			-31.822,22	EUR		-31.822,22	-0,01
Taxe d'abonnement			-13.747,17	EUR		-13.747,17	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Pensionsgeschäften			-3.645.667,00	EUR		-3.645.667,00	-0,69
sonstige Verbindlichkeiten			-5.866,67	EUR		-5.866,67	0,00
Fondsvermögen				EUR		526.100.340,80	100,00
XAIA Credit Basis II (I)							
Anteilwert				EUR		955,93	
Ausgabepreis				EUR		955,93	
Rücknahmepreis				EUR		955,93	
Anteile im Umlauf				STK		416.686,429	
XAIA Credit Basis II (P)							
Anteilwert				EUR		94,63	
Ausgabepreis				EUR		97,00	
Rücknahmepreis				EUR		94,63	
Anteile im Umlauf				STK		95.674,177	
XAIA Credit Basis II (IT)							
Anteilwert				EUR		1.036,99	
Ausgabepreis				EUR		1.036,99	
Rücknahmepreis				EUR		1.036,99	
Anteile im Umlauf				STK		114.490,011	

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

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2018

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-900.000,00	Kauf	EUR	1.007.959,52	998.668,44	04.01.2019	9.460,93	Goldman Sachs International London
Verkauf	GBP	-126.000.000,00	Kauf	EUR	141.698.173,89	139.813.581,89	04.01.2019	1.908.371,16	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Verkauf	GBP	-1.500.000,00	Kauf	EUR	1.669.040,41	1.664.447,40	04.01.2019	4.876,09	Barclays Bank PLC London
Kauf	GBP	1.300.000,00	Verkauf	EUR	-1.447.687,26	1.442.521,08	04.01.2019	-5.411,52	Barclays Bank PLC London
Verkauf	JPY	-1.335.000.000,00	Kauf	EUR	10.271.466,79	10.576.745,58	04.01.2019	-302.357,50	Goldman Sachs International London
Verkauf	JPY	-83.000.000,00	Kauf	EUR	645.106,13	657.580,44	04.01.2019	-12.292,68	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Verkauf	JPY	-9.700.000,00	Kauf	EUR	75.749,88	76.849,76	04.01.2019	-1.078,66	Goldman Sachs International London
Verkauf	USD	-182.500.000,00	Kauf	EUR	160.334.690,98	159.625.645,06	04.01.2019	766.952,55	Barclays Bank PLC London
Verkauf	USD	-1.600.000,00	Kauf	EUR	1.401.124,40	1.399.457,71	04.01.2019	2.174,36	Citigroup Global Markets Ltd. London
Devisentermingeschäfte gesamt								2.370.694,73	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
USD 2,32075% (Floater) / USD 3,73% (Zinssatz fest)	03.06.2025	12.000.000,00	USD	2,3208	10.495.932,83	-654.962,80	Deutsche Bank AG New York
USD 2,40806% (Floater) / USD 4,035% (Zinssatz fest)	06.04.2022	10.000.000,00	USD	2,4081	8.746.610,69	-383.948,00	Deutsche Bank AG New York
USD 2,40806% (Floater) / USD 3,201% (Zinssatz fest)	07.10.2030	10.000.000,00	USD	2,4081	8.746.610,69	-343.461,94	Deutsche Bank AG New York
USD 2,5815% (Floater) / USD 4,264% (Zinssatz fest)	07.05.2030	6.000.000,00	USD	2,5815	5.247.966,41	-745.938,53	Deutsche Bank AG New York
USD 2,5815% (Floater) / USD 2,93% (Zinssatz fest)	03.08.2020	15.000.000,00	USD	2,5815	13.119.916,03	-44.569,31	Deutsche Bank AG New York
USD 2,59238% (Floater) / USD 2,98% (Zinssatz fest)	06.05.2019	20.000.000,00	USD	2,5924	17.493.221,38	-17.303,51	Deutsche Bank AG New York
EUR -0,318% (Floater) / EUR 1,174% (Zinssatz fest)	11.10.2019	13.000.000,00	EUR	-0,3180	13.000.000,00	-150.958,31	UniCredit Bank AG München
EUR -0,318% (Floater) / EUR 1,634% (Zinssatz fest)	11.10.2022	7.000.000,00	EUR	-0,3180	7.000.000,00	-441.840,18	UniCredit Bank AG München
USD 2,803% (Floater) / USD 4,135% (Zinssatz fest)	31.12.2030	20.000.000,00	USD	2,3960	17.493.221,38	-2.358.689,87	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,317% (Floater) / EUR 0,964% (Zinssatz fest)	23.04.2020	19.000.000,00	EUR	-0,3170	19.000.000,00	-316.655,74	UniCredit Bank AG München
EUR -0,317% (Floater) / EUR 1,839% (Zinssatz fest)	23.04.2026	10.000.000,00	EUR	-0,3170	10.000.000,00	-1.006.249,32	UniCredit Bank AG München
USD 2,47719% (Floater) / USD 2,992% (Zinssatz fest)	23.04.2026	12.000.000,00	USD	2,4772	10.495.932,83	-211.344,34	Deutsche Bank AG Frankfurt
EUR -0,318% (Floater) / EUR -0,253% (Zinssatz fest)	08.04.2019	17.000.000,00	EUR	-0,3180	17.000.000,00	-2.716,44	UniCredit Bank AG München
USD 2,40806% (Floater) / USD 0,95375% (Zinssatz fest)	08.04.2019	36.000.000,00	USD	2,4081	31.487.798,48	158.077,25	Goldman Sachs International London
USD 2,40806% (Floater) / USD 1,87125% (Zinssatz fest)	09.04.2031	4.000.000,00	USD	2,4081	3.498.644,28	343.185,28	UniCredit Bank AG München
USD 2,32706% (Floater) / USD 1,9515% (Zinssatz fest)	08.12.2022	11.000.000,00	USD	2,3271	9.621.271,76	242.931,14	Goldman Sachs International London
USD 2,32706% (Floater) / USD 2,469% (Zinssatz fest)	08.12.2036	9.500.000,00	USD	2,3271	8.309.280,15	471.433,94	Goldman Sachs International London
USD 2,61813% (Floater) / USD 1,976% (Zinssatz fest)	12.05.2022	32.000.000,00	USD	2,6181	27.989.154,20	583.524,29	Goldman Sachs International London
EUR -0,318% (Floater) / EUR 0,8445% (Zinssatz fest)	13.04.2028	12.000.000,00	EUR	-0,3180	12.000.000,00	-172.238,93	Goldman Sachs International London
GBP 0,89475% (Floater) / GBP 1,3075% (Zinssatz fest)	16.08.2023	6.000.000,00	GBP	0,8948	6.657.789,61	-6.950,09	Goldman Sachs International London
EUR -0,316% (Floater) / EUR 0,5865% (Zinssatz fest)	20.08.2026	14.500.000,00	EUR	-0,3160	14.500.000,00	-99.539,30	Goldman Sachs International London
EUR -0,316% (Floater) / EUR 0,0645% (Zinssatz fest)	20.08.2022	14.000.000,00	EUR	-0,3160	14.000.000,00	-57.480,60	Deutsche Bank AG Frankfurt
GBP 0,91031% (Floater) / GBP 0,813% (Zinssatz fest)	06.04.2019	9.000.000,00	GBP	0,9103	9.986.684,42	2.500,79	Deutsche Bank AG Frankfurt
GBP 0,91031% (Floater) / GBP 0,9585% (Zinssatz fest)	06.04.2021	6.000.000,00	GBP	0,9103	6.657.789,61	29.841,82	Deutsche Bank AG Frankfurt
USD 2,40806% (Floater) / USD 1,163% (Zinssatz fest)	08.04.2021	37.000.000,00	USD	2,4081	32.362.459,55	1.065.542,49	Deutsche Bank AG Frankfurt
JPY 0,1233% (Floater) / JPY 0,3775% (Zinssatz fest)	23.10.2028	470.000.000,00	JPY	0,1233	3.723.648,26	-79.272,18	Goldman Sachs International London
GBP 0,90525% (Floater) / GBP 1,2595% (Zinssatz fest)	19.10.2021	23.000.000,00	GBP	0,9053	25.521.526,85	-49.514,46	Goldman Sachs International London
					364.155.459,40	-4.246.596,85	

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	750.000,00	USD	5,0000	655.995,80	2.034,78	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	3.800.000,00	USD	5,0000	3.323.712,06	10.309,57	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	2.250.000,00	USD	5,0000	1.967.987,40	6.104,35	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.03.2019	20.03.2019	250.000,00	USD	5,0000	218.665,27	678,26	Deutsche Bank AG London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	4.500.000,00	USD	5,0000	3.935.974,81	38.920,32	Goldman Sachs International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.800.000,00	USD	5,0000	1.574.389,92	15.568,13	Goldman Sachs International London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.2014/20.12.2023	20.12.2023	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	-131.902,92	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.03.2014/20.12.2023	20.12.2023	640.000,00	EUR	5,0000	640.000,00	-93.797,63	Barclays Bank PLC London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2015/20.06.2019	20.06.2019	1.800.000,00	EUR	5,0000	1.800.000,00	-43.201,67	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.03.2020	20.03.2020	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	-113.001,85	Morgan Stanley & Co. International plc London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.03.2020	20.03.2020	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	-70.626,16	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.03.2020	20.03.2020	2.600.000,00	EUR	5,0000	2.600.000,00	-146.902,41	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.03.2020	20.03.2020	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-56.500,93	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.03.2020	20.03.2020	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	-39.550,65	Credit Suisse International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.03.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	220.000,00	EUR	5,0000	220.000,00	-5.280,20	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	210.000,00	EUR	5,0000	210.000,00	-5.040,19	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-12.000,46	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-36.001,39	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	520.000,00	EUR	5,0000	520.000,00	350.942,62	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	134.977,93	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	337.444,83	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	101.233,45	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	101.233,45	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	880.000,00	EUR	5,0000	880.000,00	593.902,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	101.233,45	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	880.000,00	EUR	5,0000	880.000,00	593.902,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	101.233,45	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	440.000,00	EUR	5,0000	440.000,00	296.951,45	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	300.000,00	EUR	5,0000	300.000,00	202.466,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	300.000,00	EUR	5,0000	300.000,00	202.466,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	300.000,00	EUR	5,0000	300.000,00	202.466,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	101.233,45	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	440.000,00	EUR	5,0000	440.000,00	296.951,45	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	880.000,00	EUR	5,0000	880.000,00	593.902,90	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.06.2022	20.06.2022	440.000,00	EUR	5,0000	440.000,00	296.951,45	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	60.000,00	EUR	5,0000	60.000,00	1.661,33	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.100.000,00	EUR	5,0000	1.100.000,00	30.457,80	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.100.000,00	EUR	5,0000	1.100.000,00	30.457,80	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.100.000,00	EUR	5,0000	1.100.000,00	30.457,80	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	-32.850,83	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	2.200.000,00	EUR	5,0000	2.200.000,00	60.915,59	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	22.151,12	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	320.000,00	EUR	5,0000	320.000,00	8.860,45	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	3.300.000,00	EUR	5,0000	3.300.000,00	91.373,39	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	-38.325,97	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	3.675.000,00	EUR	5,0000	3.675.000,00	101.756,73	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	1.250.000,00	EUR	5,0000	1.250.000,00	34.611,13	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	550.000,00	EUR	5,0000	550.000,00	15.228,90	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.03.2018/20.09.2019	20.09.2019	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	-27.375,69	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	3.150.000,00	EUR	5,0000	3.150.000,00	631.622,44	Goldman Sachs International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.600.000,00	EUR	5,0000	1.600.000,00	320.824,10	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	210.540,81	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	140.360,54	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	2.100.000,00	EUR	5,0000	2.100.000,00	421.081,63	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.12.2019	20.12.2019	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	63.599,87	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.03.2018/20.12.2020	20.12.2020	150.000,00	EUR	5,0000	150.000,00	84.599,87	Goldman Sachs International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.03.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.400.000,00	EUR	5,0000	2.400.000,00	-174.002,22	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.06.2017/20.09.2019	20.09.2019	850.000,00	EUR	5,0000	850.000,00	23.535,57	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.06.2018/20.03.2020	20.03.2020	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	-22.600,37	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.06.2018/20.03.2020	20.03.2020	2.200.000,00	EUR	5,0000	2.200.000,00	-124.302,04	Credit Suisse International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2014(19/24) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	6.650.000,00	EUR	5,0000	6.650.000,00	-717.787,47	Goldman Sachs International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	10.000.000,00	EUR	5,0000	10.000.000,00	-998.776,31	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	5.100.000,00	EUR	5,0000	5.100.000,00	-509.375,92	Barclays Bank PLC London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.06.2018/20.03.2022	20.03.2022	2.600.000,00	EUR	5,0000	2.600.000,00	-259.681,84	Barclays Bank PLC London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 20.06.2018/20.06.2019	20.06.2019	2.550.000,00	EUR	5,0000	2.550.000,00	-61.202,36	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23) 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	-418.034,20	BNP Paribas S.A. London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	-10.792,35	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-13.490,43	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-5.396,17	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2019	20.09.2019	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-13.490,43	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	400.000,00	EUR	5,0000	400.000,00	-15.626,21	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	124.364,47	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-19.532,76	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	765.000,00	EUR	5,0000	765.000,00	211.419,60	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	265.000,00	EUR	5,0000	265.000,00	73.236,85	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	200.000,00	EUR	5,0000	200.000,00	-7.813,10	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-19.532,76	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	230.000,00	EUR	5,0000	230.000,00	63.564,06	Credit Suisse International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2020	20.09.2020	190.000,00	EUR	5,0000	190.000,00	52.509,44	Barclays Bank PLC London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	750.000,00	EUR	5,0000	750.000,00	340.417,51	Barclays Bank PLC London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	3.120.000,00	EUR	5,0000	3.120.000,00	1.416.136,84	Barclays Bank PLC London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	476.584,51	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	600.000,00	EUR	5,0000	600.000,00	17.752,22	Goldman Sachs International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	408.501,01	Credit Suisse International London
Pizzaexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.800.000,00	EUR	5,0000	1.800.000,00	817.002,03	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	35.504,44	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.380,55	JP Morgan Securities plc (OTC) London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	44.380,55	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) 20.06.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.750.000,00	EUR	3,0000	2.750.000,00	-59.777,23	BNP Paribas S.A. London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.06.2018/20.12.2023	20.12.2023	620.000,00	EUR	5,0000	620.000,00	-90.866,45	Barclays Bank PLC London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.06.2018/20.12.2023	20.12.2023	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	-131.902,92	Goldman Sachs International London
Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2004(14/19) 20.09.2012/20.06.2021	20.06.2021	7.500.000,00	EUR	3,0000	7.500.000,00	-359.244,62	Credit Suisse International London
Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19) 20.09.2013/20.03.2022	20.03.2022	5.000.000,00	EUR	3,0000	5.000.000,00	-244.799,96	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	4.000.000,00	EUR	5,0000	4.000.000,00	-96.003,70	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 20.09.2016/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-24.000,93	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2016/20.06.2022	20.06.2022	1.750.000,00	EUR	5,0000	1.750.000,00	1.181.056,89	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2016/20.06.2022	20.06.2022	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	1.349.779,30	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.09.2016/20.09.2019	20.09.2019	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	-25.550,65	Barclays Bank PLC London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.2016/20.12.2021	20.12.2021	250.000,00	EUR	5,0000	250.000,00	-26.480,34	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.09.2017/20.03.2020	20.03.2020	2.300.000,00	EUR	5,0000	2.300.000,00	-129.952,13	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2017/20.09.2019	20.09.2019	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	27.688,90	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2017/20.12.2019	20.12.2019	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	190.799,62	Goldman Sachs International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2017/20.12.2020	20.12.2020	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	253.799,62	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	-49.744,29	Credit Suisse International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	-19.897,72	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	-41.453,58	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	-41.453,58	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-24.872,15	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.03.2021	20.03.2021	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-24.872,15	Goldman Sachs International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	2.200.000,00	EUR	5,0000	2.200.000,00	-219.730,79	Barclays Bank PLC London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	-149.816,45	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	-49.938,82	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	-199.755,26	Credit Suisse International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	754.000,00	EUR	5,0000	754.000,00	-75.307,73	Goldman Sachs International London
Stonegate Pub Company Fin. PLC LS-Notes 2017(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.03.2022	20.03.2022	2.400.000,00	EUR	5,0000	2.400.000,00	-239.706,31	Barclays Bank PLC London
Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S 20.09.2018/20.03.2023	20.03.2023	1.720.000,00	EUR	5,0000	1.720.000,00	-70.211,11	Goldman Sachs International London
Selecta Group B.V. EO-Notes 2018(18/24) Reg.S 20.09.2018/20.03.2024	20.03.2024	4.500.000,00	EUR	5,0000	4.500.000,00	-178.673,73	Barclays Bank PLC London
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S 20.09.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-37.784,82	Credit Suisse International London
Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S 20.09.2018/20.06.2021	20.06.2021	950.000,00	EUR	5,0000	950.000,00	-35.895,58	Credit Suisse International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	450.000,00	EUR	5,0000	450.000,00	69.181,24	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	674.889,65	Goldman Sachs International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	138.362,49	Credit Suisse International London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	830.000,00	EUR	5,0000	830.000,00	560.158,41	Credit Suisse International London
Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S 20.09.2018/20.06.2022	20.06.2022	900.000,00	EUR	5,0000	900.000,00	138.362,49	Credit Suisse International London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	2.200.000,00	EUR	5,0000	2.200.000,00	441.133,14	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	2.000.000,00	EUR	5,0000	2.000.000,00	401.030,12	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.100.000,00	EUR	5,0000	1.100.000,00	220.566,57	Barclays Bank PLC London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	4.400.000,00	EUR	5,0000	4.400.000,00	882.266,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Boparan Finance PLC EO-Notes 2014(14/21) Reg.S 20.09.2018/20.09.2021	20.09.2021	1.050.000,00	EUR	5,0000	1.050.000,00	210.540,81	Goldman Sachs International London
Pizzexpress Financing 1 PLC LS-Notes 2014(14/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	1.134.725,03	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	29.587,03	Goldman Sachs International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	850.000,00	EUR	5,0000	850.000,00	25.148,98	Citigroup Global Markets Ltd. London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	1.870.000,00	EUR	5,0000	1.870.000,00	55.327,75	Barclays Bank PLC London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.09.2022	20.09.2022	850.000,00	EUR	5,0000	850.000,00	25.148,98	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 20.12.2017/20.09.2019	20.09.2019	700.000,00	EUR	5,0000	700.000,00	-25.550,65	Credit Suisse International London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2014(20) Reg.S 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	191.998,91	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 21.03.2016/20.03.2020	20.03.2020	550.000,00	EUR	5,0000	550.000,00	-31.075,51	Credit Suisse International London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 21.03.2016/20.03.2020	20.03.2020	1.650.000,00	EUR	5,0000	1.650.000,00	-93.226,53	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 21.03.2016/20.03.2020	20.03.2020	1.600.000,00	EUR	5,0000	1.600.000,00	-90.401,48	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.2016/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 21.03.2016/20.03.2021	20.03.2021	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	-16.581,43	Goldman Sachs International London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	5.100.000,00	EUR	5,0000	5.100.000,00	-122.404,72	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	3.000.000,00	EUR	5,0000	3.000.000,00	-72.002,78	Barclays Bank PLC London
Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S 21.03.2016/20.06.2019	20.06.2019	800.000,00	EUR	5,0000	800.000,00	-19.200,74	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.03.2016/20.06.2022	20.06.2022	70.000,00	EUR	5,0000	70.000,00	47.242,26	Credit Suisse International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.03.2016/20.09.2020	20.09.2020	300.000,00	EUR	5,0000	300.000,00	-18.634,47	Barclays Bank PLC London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.03.2016/20.09.2020	20.09.2020	5.500.000,00	EUR	5,0000	5.500.000,00	-341.631,88	Barclays Bank PLC London
Care UK Health a.Soc.Care PLC LS-FLR Notes 2014(15/20) Reg.S 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	1.850.000,00	EUR	5,0000	1.850.000,00	-104.526,71	Credit Suisse International London
Premier Foods Finance PLC LS-Notes 2014(14/21) Reg.S 21.12.2015/20.03.2021	20.03.2021	1.200.000,00	EUR	5,0000	1.200.000,00	-103.571,31	Barclays Bank PLC London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.12.2015/20.06.2019	20.06.2019	11.700.000,00	EUR	5,0000	11.700.000,00	-280.810,83	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Cable & Wireless Intl Fin. BV LS-Bonds 1994(19) 21.12.2015/20.06.2019	20.06.2019	1.300.000,00	EUR	5,0000	1.300.000,00	-31.201,20	Barclays Bank PLC London
Galapagos Holding S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S 21.12.2015/20.06.2022	20.06.2022	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	337.444,83	Barclays Bank PLC London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(17/21) Reg.S 21.12.2015/20.09.2020	20.09.2020	1.100.000,00	EUR	5,0000	1.100.000,00	-68.326,38	Barclays Bank PLC London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	640.000.000,00	JPY	1,0000	5.070.499,75	334.055,11	Deutsche Bank AG London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	160.000.000,00	JPY	1,0000	1.267.624,94	83.513,78	Deutsche Bank AG London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	38.500.000,00	JPY	1,0000	305.022,25	57.774,67	BNP Paribas S.A. London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	154.000.000,00	JPY	1,0000	1.220.089,00	231.098,69	BNP Paribas S.A. London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	230.000.000,00	JPY	1,0000	1.822.210,85	120.051,06	Barclays Bank PLC London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	125.000.000,00	JPY	1,0000	990.331,98	187.580,10	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	250.000.000,00	JPY	1,0000	1.980.663,97	375.160,21	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	250.000.000,00	JPY	1,0000	1.980.663,97	375.160,21	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	250.000.000,00	JPY	1,0000	1.980.663,97	375.160,21	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	187.500.000,00	JPY	1,0000	1.485.497,97	281.370,16	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	218.750.000,00	JPY	1,0000	1.733.080,97	328.265,18	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	250.000.000,00	JPY	1,0000	1.980.663,97	375.160,21	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	263.200.000,00	JPY	1,0000	2.085.243,02	394.968,67	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	127.500.000,00	JPY	1,0000	1.010.138,62	191.331,71	Barclays Bank PLC London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	196.500.000,00	JPY	1,0000	1.556.801,88	294.875,92	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	327.500.000,00	JPY	1,0000	2.594.669,80	491.459,87	Goldman Sachs International London
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2013(20) No. 44 20.06.2018/20.06.2028	20.06.2028	200.000.000,00	JPY	1,0000	1.584.531,17	300.128,17	Goldman Sachs International London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	20.000.000,00	USD	1,0000	17.493.221,38	655.873,79	Goldman Sachs International London
Weyerhaeuser Co. DL-Debts 1993(23) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	9.000.000,00	USD	1,0000	7.871.949,62	-125.377,97	Goldman Sachs International London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	3.500.000,00	USD	1,0000	3.061.313,74	114.777,91	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.03.2018/20.03.2022	20.03.2022	900.000,00	USD	5,0000	787.194,96	-84.971,98	Barclays Bank PLC London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.03.2018/20.06.2021	20.06.2021	550.000,00	USD	5,0000	481.063,59	-9.020,68	Morgan Stanley & Co. International plc London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	4.500.000,00	USD	1,0000	3.935.974,81	533.052,33	Morgan Stanley & Co. International plc London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	7.000.000,00	USD	5,0000	6.122.627,48	-67.148,58	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	438.218,74	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	4.000.000,00	USD	5,0000	3.498.644,28	584.291,66	Deutsche Bank AG London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	438.218,74	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	8.000.000,00	USD	5,0000	6.997.288,55	1.168.583,31	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	438.218,74	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	1.000.000,00	USD	5,0000	874.661,07	146.072,91	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	438.218,74	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2028	20.06.2028	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	438.218,74	Citigroup Global Markets Ltd. London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.03.2018/20.09.2021	20.09.2021	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	63.191,07	Goldman Sachs International London
Newell Brands Inc. DL-Notes 2008(18) 20.03.2018/20.12.2021	20.12.2021	2.750.000,00	USD	5,0000	2.405.317,94	-282.282,36	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Credit Suisse International London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.2016/20.06.2021	20.06.2021	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	-138.487,86	Barclays Bank PLC London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.06.2016/20.06.2021	20.06.2021	10.000.000,00	USD	1,0000	8.746.610,69	87.368,08	Goldman Sachs International London
Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(18) 20.06.2016/20.06.2023	20.06.2023	9.000.000,00	USD	5,0000	7.871.949,62	-1.249.950,22	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.06.2017/20.09.2022	20.09.2022	8.500.000,00	USD	5,0000	7.434.619,09	-912.612,94	Goldman Sachs International London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.06.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.160.000,00	USD	5,0000	1.014.606,84	-19.025,44	Morgan Stanley & Co. International plc London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.06.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.160.000,00	USD	5,0000	1.014.606,84	-19.025,44	Morgan Stanley & Co. International plc London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.06.2018/20.06.2021	20.06.2021	3.050.000,00	USD	5,0000	2.667.716,26	-50.023,80	Morgan Stanley & Co. International plc London
Bombardier Inc. DL-Notes 2004(04/34) Reg.S 20.06.2018/20.06.2021	20.06.2021	1.160.000,00	USD	5,0000	1.014.606,84	-19.025,44	Morgan Stanley & Co. International plc London
MeadWestvaco Corp. DL-Debts 2001(01/31) 20.09.2012/20.03.2019	20.03.2019	2.000.000,00	USD	1,0000	1.749.322,14	-3.561,07	Goldman Sachs International London
MeadWestvaco Corp. DL-Debts 2001(01/31) 20.09.2012/20.03.2020	20.03.2020	3.000.000,00	USD	1,0000	2.623.983,21	-28.126,83	Goldman Sachs International London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.2012/20.03.2020	20.03.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-12.906,66	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.2012/20.06.2020	20.06.2020	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	-1.436,58	JPMorgan Chase Bank, N.A. London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.2012/20.06.2020	20.06.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-7.182,90	Morgan Stanley & Co. International plc London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36) 20.09.2012/20.06.2020	20.06.2020	3.000.000,00	USD	1,0000	2.623.983,21	-4.309,74	Deutsche Bank AG London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.2012/20.09.2020	20.09.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-1.536,22	Morgan Stanley & Co. International plc London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.2012/20.09.2020	20.09.2020	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-1.536,22	Morgan Stanley & Co. International plc London
Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/16) 20.09.2012/20.09.2020	20.09.2020	10.000.000,00	USD	1,0000	8.746.610,69	-3.072,43	Barclays Bank PLC London
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20) 20.09.2012/20.12.2022	20.12.2022	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	157.445,62	Goldman Sachs International London
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20) 20.09.2012/20.12.2022	20.12.2022	10.000.000,00	USD	1,0000	8.746.610,69	314.891,24	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.12.2016/20.03.2022	20.03.2022	1.200.000,00	USD	5,0000	1.049.593,28	-113.295,97	Barclays Bank PLC London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.12.2016/20.03.2022	20.03.2022	200.000,00	USD	5,0000	174.932,21	-18.882,66	Barclays Bank PLC London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.12.2016/20.03.2022	20.03.2022	300.000,00	USD	5,0000	262.398,32	-28.323,99	Barclays Bank PLC London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 20.12.2016/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	-5.810,14	Goldman Sachs International London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.12.2017/20.06.2023	20.06.2023	4.500.000,00	USD	1,0000	3.935.974,81	533.052,33	Morgan Stanley & Co. International plc London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	355.804,69	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Deutsche Bank AG London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Credit Suisse International London
Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27) 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	808.312,98	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Basis II

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Banque Centrale de Tunisie DL-Notes 1997(27) 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	4.000.000,00	USD	1,0000	3.498.644,28	646.650,38	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.12.2017/20.12.2027	20.12.2027	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	177.902,34	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.2015/20.03.2019	20.03.2019	4.000.000,00	USD	5,0000	3.498.644,28	-34.959,89	Citigroup Global Markets Ltd. London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	6.000.000,00	USD	1,0000	5.247.966,41	-34.860,87	Goldman Sachs International London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.09.2015/20.06.2022	20.06.2022	3.000.000,00	USD	1,0000	2.623.983,21	-17.430,43	Goldman Sachs International London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.12.2015/20.03.2019	20.03.2019	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	-26.219,92	Citigroup Global Markets Ltd. London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	10.000.000,00	USD	5,0000	8.746.610,69	-299.914,59	Goldman Sachs International London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	-44.987,19	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 21.12.2015/20.03.2020	20.03.2020	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	-59.982,92	Goldman Sachs International London
Genworth Financial Inc. DL-Notes 2008(08/18) 21.12.2015/20.03.2021	20.03.2021	2.000.000,00	USD	5,0000	1.749.322,14	-47.049,76	Goldman Sachs International London
Genworth Financial Inc. DL-Notes 2008(08/18) 21.12.2015/20.03.2021	20.03.2021	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	-35.287,32	Goldman Sachs International London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 21.12.2015/20.03.2022	20.03.2022	1.700.000,00	USD	5,0000	1.486.923,82	-160.502,63	Barclays Bank PLC London
Virgin Media Finance PLC LS-Notes 2013(13/23) Reg.S 21.12.2015/20.03.2022	20.03.2022	650.000,00	USD	5,0000	568.529,69	-61.368,65	Barclays Bank PLC London
MDC - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2010(20)Reg.S 21.12.2015/20.06.2022	20.06.2022	40.000.000,00	USD	1,0000	34.986.442,75	-232.405,78	Goldman Sachs International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 22.06.2015/20.06.2019	20.06.2019	1.800.000,00	USD	5,0000	1.574.389,92	-15.568,13	Morgan Stanley & Co. International plc London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 22.06.2015/20.06.2019	20.06.2019	4.500.000,00	USD	5,0000	3.935.974,81	-38.920,32	Morgan Stanley & Co. International plc London
					516.377.203,90	21.216.465,24	

Swaps gesamt

16.969.868,39

Derivate gesamt

19.340.563,12

XAIA Credit Basis II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	20.239.738,10
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-885.155,01
- Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	19.221,90
Summe der Erträge	EUR	19.373.804,99
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-54.947,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.730.759,70
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-119.227,23
- Depotgebühren	EUR	-105.166,94
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.940,45
- Taxe d'abonnement	EUR	-60.714,93
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-23.933,34
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-45.433,06
- Aufwandsausgleich	EUR	546.690,62
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.199,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.672.631,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	14.701.173,23

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 958.069,20 EUR enthalten.

XAIA Credit Basis II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

				Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus				
- Wertpapiergeschäften	EUR	22.605.683,44	EUR	80.574.899,64
- Devisentermingeschäften	EUR	11.319.216,67		
- Swaps	EUR	42.896.861,92		
- Devisen	EUR	3.753.137,61		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-89.679.557,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	-12.749.809,69		
- Devisentermingeschäften	EUR	-28.965.668,56		
- Swaps	EUR	-38.707.017,11		
- Devisen	EUR	-9.257.062,08		
Realisiertes Ergebnis			EUR	-9.104.657,80
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-33.589.600,50		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	20.375.556,51		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			EUR	-13.214.043,99
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-7.617.528,56

XAIA Credit Basis II

Entwicklung des Fondsvermögens

			2018
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			667.212.803,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	-4.279.701,17
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-131.765.728,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.760.525,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-140.526.254,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.550.495,54
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-7.617.528,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	526.100.340,80

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
2015	Stück	568.361,225	EUR	567.811.807,33	EUR
2016	Stück	528.535,622	EUR	528.285.782,31	EUR
2017	Stück	529.474,513	EUR	516.418.670,59	EUR
2018	Stück	416.686,429	EUR	398.321.755,93	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	529.474,513
Ausgegebene Anteile	8.737,423
Zurückgenommene Anteile	-121.525,507
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	416.686,429

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	
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
2017	Stück	175.034,309	EUR	16.997.151,86	EUR	97,11
2018	Stück	95.674,177	EUR	9.053.337,19	EUR	94,63

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Stücke

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.034,309
Ausgegebene Anteile	2.211,811
Zurückgenommene Anteile	-81.571,943
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	95.674,177

XAIA Credit Basis II

XAIA Credit Basis II (IT)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	288.851,733	EUR	297.518.264,99	EUR
2016	Stück	262.867,220	EUR	273.619.262,89	EUR
2017	Stück	127.781,390	EUR	133.796.981,22	EUR
2018	Stück	114.490,011	EUR	118.725.247,69	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	127.781,390
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-13.291,379
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	114.490,011

XAIA Credit Basis II

Identifikation	Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk.	Wertpapierpensionsgeschäfte		gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	

Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäften übertragen:

PTADOBOM0006	ADP - Águas Portugal, SGPS,SA EO-FLR Obr. 2007(17/27)	EUR	21.000,00	0,00	18.387.600,00
--------------	---	-----	-----------	------	---------------

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäften übernommen:

XS1244815111	CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	EUR	-3.600,00	0,00	-3.645.667,00
--------------	---	-----	-----------	------	---------------

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierpensionsgeschäften	EUR		0,00	14.741.933,00	14.741.933,00
--	-----	--	------	---------------	---------------

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften****Wertpapierpensionsgeschäfte****Für Wertpapierpensionsgeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

absolut	EUR	22.033.267,00
in % des Fondsvermögens		4,19

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierpensionsgeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Deutsche Bank AG (GD) Frankfurt (V)	18.387.600,00	Deutschland
2	JPMorgan Chase Bank, N.A. London	3.645.667,00	Großbritannien
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierpensionsgeschäften

Lieferung gegen Zahlung (DVP), Erhalt gegen Zahlung (RVP)

Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	
≥ 1 Tag bis < 1 Woche	
≥ 1 Woche bis < 1 Monat	
≥ 1 Monat bis < 3 Monate	
≥ 3 Monate bis < 1 Jahr	
≥ 1 Jahr	
unbefristet	22.033.267,00

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	
≥ 1 Monat bis < 3 Monate	
≥ 3 Monate bis < 1 Jahr	
≥ 1 Jahr	
unbefristet	22.033.267,00

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.	18.387.600,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

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

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds

n.a.

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

	absolut	EUR	19.221,90
	in % der Bruttoerträge		100,00
Kostenanteil des Fonds		EUR	-32.356,59 *)

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	32.356,59
	in % der Bruttoerträge		100,00
Kostenanteil Dritter		EUR	-19.221,90

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:

JP Morgan Securities plc (OTC) (G) London (V)
Deutsche Bank AG Frankfurt

EUR	19.221,90
EUR	-32.356,59

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	204.607.896,22	100,83
1. Aktien	1.842.473,54	0,91
2. Anleihen	62.213.564,86	30,66
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.265.540,05	0,62
4. Derivate	20.692.040,70	10,20
5. Bankguthaben	103.988.685,62	51,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	14.605.591,45	7,20
II. Verbindlichkeiten	-1.693.664,43	-0,83
III. Fondsvermögen	202.914.231,78	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		65.321.578,45	32,19
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		40.446.643,29	19,93
Aktien				EUR		1.842.473,54	0,91
Dean Foods Co. Registered Shares DL -,01	US2423702032	STK	125.000	USD	3,820	417.650,66	0,21
Donnelley & Sons Co., R.R. Registered Shares New DL 1,25	US2578672006	STK	450.000	USD	3,620	1.424.822,88	0,70
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		37.338.629,70	18,40
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.12(2019)A.371	DE000A1MLV09	%	11.000	EUR	99,915	10.990.701,13	5,42
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14(19)	DE000A1K0V92	%	2.700	EUR	100,064	2.701.737,70	1,33
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.207 v.17(19)	DE000A1680Q1	%	2.000	EUR	100,179	2.003.577,88	0,99
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt FLR-MTN v.14(19)	DE000EAA0SW8	%	3.500	EUR	100,009	3.500.331,10	1,73
0,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5543 v.14(19)	DE000A11QKV3	%	8.000	EUR	100,612	8.048.985,39	3,97
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(19) A.1	DE000SHFM303	%	2.000	EUR	100,081	2.001.616,89	0,99
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	%	2.000	USD	92,993	1.626.753,61	0,80
7,6000 % L Brands Inc. DL-Notes 2007(07/37)	US532716AN75	%	5.000	USD	79,412	3.472.936,30	1,71
6,7500 % L Brands Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US501797AM65	%	4.000	USD	85,519	2.991.989,70	1,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.265.540,05	0,62
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	%	1.500	EUR	84,369	1.265.540,05	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		24.874.935,16	12,26
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		24.874.935,16	12,26
3,5000 % Adient Global Holdings Ltd. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1468662801	%	2.500	EUR	81,067	2.026.671,16	1,00
4,5000 % Bausch Health Companies Inc. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288	%	5.500	EUR	95,022	5.226.222,11	2,58
0,0000 % Sächsische Aufbaubank Förderbk Inh.-Schv. 2 v.16(19)	DE000A12T3R2	%	9.500	EUR	100,116	9.511.044,61	4,69
6,7500 % Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(20/23) Reg.S	XS1756324411	%	3.500	GBP	86,841	3.372.641,01	1,66
6,7500 % Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US007903AZ02	%	3.000	USD	100,541	2.638.185,28	1,30
7,2000 % CenturyLink Inc. DL-Debts 1995(95/25) Ser.D	US156686AJ67	%	2.586	USD	92,851	2.100.170,99	1,04
Summe Wertpapiervermögen				EUR		65.321.578,45	32,19
Derivate				EUR		20.692.040,70	10,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben				EUR		103.988.685,62	51,25
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.				EUR		103.988.685,62	51,25
Guthaben in Fondswährung			347.466,63	EUR		347.466,63	0,17
Guthaben bei Brown Brothers Harriman & Co. New York (Cash Collateral)			5.000.000,00	EUR		5.000.000,00	2,46
Guthaben in Fondswährung			20.244.231,59	EUR		20.244.231,59	9,98
Guthaben bei HSBC Bank PLC London			15.000.000,00	EUR		15.000.000,00	7,39
Vorzeitig kündbares Termingeld			5.000.303,33	EUR		5.000.303,33	2,46
Guthaben bei PSD Bank Westfalen-Lippe eG			1.349.025,16	EUR		1.349.025,16	0,66
Guthaben in Fondswährung			164.881,08	EUR		164.881,08	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			2.711.869,05	USD		2.371.966,28	1,17
Guthaben bei Barclays Bank PLC London			118,77	EUR		118,77	0,00
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			510,34	GBP		566,29	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)			831.980,22	USD		727.700,71	0,36
Guthaben bei Kreissparkasse Göppingen							
Guthaben in Fondswährung			20.000.000,00	EUR		20.000.000,00	9,86
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart							
Guthaben in Fondswährung			13.000.000,00	EUR		13.000.000,00	6,41
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken							
Guthaben in Fondswährung			18.999.996,00	EUR		18.999.996,00	9,36
Guthaben bei ING Bank N.V. Amsterdam							
Vorzeitig kündbares Termingeld			51.675,27	GBP		57.340,51	0,03
Guthaben bei Bank of Nova Scotia Kanada							
Vorzeitig kündbares Termingeld			1.972.294,49	USD		1.725.089,21	0,85
Guthaben bei Deutsche Bank AG							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			0,99	ZAR		0,06	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		14.605.591,45	7,20
Zinsansprüche			541.067,43	EUR		541.067,43	0,27
Zinsansprüche aus Swaps			182.633,72	EUR		182.633,72	0,09
Forderung aus Wertpapier-Pensionsgeschäften			13.134.000,00	EUR		13.134.000,00	6,47
sonstige Forderungen			747.890,30	EUR		747.890,30	0,37

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							
EUR-Kredite bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Variation Margin)			-89.273,25	EUR		-526.603,78	-0,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-500.000,00	USD		-89.273,25	-0,04
						-437.330,53	-0,22
Verbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten			-53.493,96	EUR		-53.493,96	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-85.194,89	EUR		-85.194,89	-0,04
Verwaltungsvergütung			-83.848,74	EUR		-83.848,74	-0,04
Performance Fee			-886.687,82	EUR		-886.687,82	-0,44
Verwahrstellenvergütung			-19.769,47	EUR		-19.769,47	-0,01
Depotgebühren			-6.275,08	EUR		-6.275,08	0,00
Prüfungskosten			-19.888,90	EUR		-19.888,90	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.035,12	EUR		-6.035,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.866,67	EUR		-5.866,67	0,00
Fondsvermögen							
XAIA Credit Debt Capital (I)				EUR		202.914.231,78	100,00
Anteilwert						1.019,69	
Ausgabepreis						1.019,69	
Rücknahmepreis						1.019,69	
Anteile im Umlauf				STK		73.239,470	
XAIA Credit Debt Capital (P)							
Anteilwert				EUR		100,09	
Ausgabepreis				EUR		103,09	
Rücknahmepreis				EUR		100,09	
Anteile im Umlauf				STK		107.579,871	

XAIA Credit Debt Capital

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
XAIA Credit Debt Capital (V)							
Anteilwert				EUR		100,54	
Ausgabepreis				EUR		105,57	
Rücknahmepreis				EUR		100,54	
Anteile im Umlauf				STK		310.024,200	
XAIA Credit Debt Capital (IT)							
Anteilwert				EUR		1.095,81	
Ausgabepreis				EUR		1.095,81	
Rücknahmepreis				EUR		1.095,81	
Anteile im Umlauf				STK		78.749,920	

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

Derivate zum 31.12.2018

Optionsrechte auf Aktien zum 31.12.2018

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Whg	Einst. Preis in Whg	Tagespreis in Whg	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
ADIENT PLC PUT 15.01.21 BP 18,00 CBOE	15.01.2021	1.100	USD	3,1812	6,1349	590.251,97	632.002,10	283.105,48	
AIR FRANCE-KLM S.A. PUT 18.12.20 BP 4,80 EUREX	18.12.2020	20.800	EUR	0,3925	0,2001	416.248,25	1.577.309,76	-400.197,75	
AK STEEL HLTD PUT 17.01.20 BP 3,00 CBOE	17.01.2020	29.150	USD	0,5073	1,0485	2.673.371,54	3.055.892,94	1.441.198,63	
AM.AXLE + MFG PUT 15.01.21 BP 8,00 CBOE	15.01.2021	3.000	USD	0,8012	1,1677	306.395,30	549.052,74	95.145,52	
AM.AXLE + MFG PUT 17.01.20 BP 8,00 CBOE	17.01.2020	8.575	USD	0,5735	0,7692	576.926,90	1.485.898,32	168.538,51	
AMERICAN AIRL. PUT 15.01.21 BP 23,00 CBOE	15.01.2021	2.895	USD	1,5550	2,7822	704.490,11	1.539.424,42	308.057,17	
AVIS BUDGET GR. PUT 17.01.20 BP 18,00 CBOE	17.01.2020	1.350	USD	2,5202	2,1994	259.703,19	575.618,60	-28.624,78	
AVIS BUDGET GR. PUT 17.01.20 BP 23,00 CBOE	17.01.2020	1.055	USD	2,0712	4,2704	394.057,79	751.898,58	209.830,83	
AVIS BUDGET GR. PUT 17.01.20 BP 28,00 CBOE	17.01.2020	800	USD	3,7162	7,1340	499.189,56	817.339,28	256.498,95	
AVON PROD. PUT 17.01.20 BP 1,50 CBOE	17.01.2020	2.375	USD	0,3702	0,3850	79.975,73	117.308,34	9.253,00	
AVON PROD. PUT 17.01.20 BP 1,50 OTC	17.01.2020	2.150.000	USD	0,4400	0,3850	723.990,85	928.764,78	-46.681,25	Citigroup Global Markets Ltd.
BAUSCH HEALTH PUT 17.01.20 BP 12,00 NYSE	17.01.2020	2.400	USD	1,6613	1,2284	257.873,56	603.558,35	-83.658,46	
BAUSCH HEALTH PUT 17.01.20 BP 17,00 NYSE	17.01.2020	1.500	USD	2,4112	3,1217	409.560,17	751.982,42	100.590,41	
BEAZER HOMES PUT 15.01.21 BP 5,00 CFLEX	15.01.2021	19.950	USD	1,1110	1,2012	2.096.055,90	1.974.383,83	151.881,99	
COMMUN. HEALTH SYS NEW PUT 17.01.20 BP 3,00 CBOE	17.01.2020	9.265	USD	1,1291	1,2002	972.641,04	716.337,74	117.816,59	
DEAN FOODS PUT 15.01.21 BP 3,00 CBOE	15.01.2021	2.824	USD	0,5702	0,9491	234.439,83	228.340,64	95.133,25	
DEAN FOODS PUT 17.01.20 BP 5,00 CBOE	17.01.2020	6.250	USD	0,4400	1,8211	995.529,80	1.248.775,47	760.868,14	
DONNELLEY NEW PUT 17.01.2020 BP 4,00 CFLEX	17.01.2020	19.000	USD	0,9164	1,2366	2.055.105,16	2.606.033,17	586.550,31	
GOODYEAR TIRE&RUB. PUT 15.01.21 BP 13,00 CBOE	15.01.2021	4.987	USD	0,9070	1,0290	448.842,21	1.197.743,66	51.260,13	
KB HOME PUT 15.01.21 BP 13,00 CBOE	15.01.2021	1.945	USD	1,5102	1,5212	258.784,60	573.990,20	-491,51	
KB HOME PUT 17.01.20 BP 13,00 CBOE	17.01.2020	3.870	USD	0,6562	0,8099	274.156,74	1.005.028,81	59.563,70	
KLOECKNER + CO SE PUT 20.09.19 BP 5,20 EUREX	20.09.2019	900	EUR	0,3875	0,4683	42.145,58	175.073,40	7.270,58	
L BRANDS INC. PUT 17.01.20 BP 30,00 NYSE	17.01.2020	1.000	USD	5,4615	7,4878	654.930,84	1.269.325,64	180.310,75	
MATTEL INC. PUT 15.01.21 BP 10,00 CBOE	15.01.2021	3.915	USD	1,4698	2,5978	889.552,35	1.102.815,74	393.256,27	
NRG ENERGY INC. PUT 18.01.19 BP 10,00 CBOE	18.01.2019	4.200	USD	0,8687	0,0000	3,67	85.124,11	-323.022,21	
PENNEY -JC- CO. PUT 17.01.20 BP 2,00 CBOE	17.01.2020	5.000	USD	0,6802	1,1697	511.523,93	246.396,40	222.274,06	
PENNEY -JC- CO. PUT 18.01.19 BP 2,00 CBOE	18.01.2019	-5.000	USD	0,3098	1,0011	-437.825,68	450.450,45	-306.085,59	
PENNEY -JC- CO. PUT 18.01.19 BP 2,00 OTC	18.01.2019	500.000	USD	0,3951	1,0011	437.825,68	408.461,24	269.022,81	Citigroup Global Markets Ltd.
PULTE HOMES PUT 15.01.21 BP 13,00 CBOE	15.01.2021	1.930	USD	1,1171	0,6886	116.250,57	378.038,94	-71.931,59	
PUT DEAN FOODS 20.12.19 BP 5,00 CFLEX	20.12.2019	1.425	USD	0,5702	1,8106	225.677,08	260.221,34	155.967,49	
Realogy Holdings Corp. PUT 20.12.19 BP 15,00 CFLEX	20.12.2019	1.700	USD	1,0202	3,1253	464.715,11	820.254,49	316.379,50	
TENET HEALTHCARE PUT 15.01.21 BP 15,00 NYSE	15.01.2021	1.670	USD	2,7593	4,2003	613.526,38	538.247,44	208.210,96	
TRANSOCEAN LTD. PUT 17.01.20 BP 5,00 CBOE	17.01.2020	7.300	USD	0,6142	0,7004	447.195,87	850.421,59	71.272,15	
TRANSOCEAN LTD. PUT 17.01.20 BP 8,00 CBOE	17.01.2020	4.400	USD	0,7102	2,2106	850.759,01	1.219.407,68	581.512,07	
US STEEL PUT 17.01.20 BP 20,00 NYSE	17.01.2020	4.560	USD	1,7224	4,4736	1.784.287,62	3.297.355,02	1.134.602,42	
US STEEL PUT 18.01.19 BP 10,00 NYSE	43.483,00	1.400	USD	0,8062	0,000	0,59	53.634,22	-103.881,60	

Optionsrechte auf Aktien gesamt

21.828.158,80

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2018

Termingeschäfte auf Aktien zum 31.12.2018

Kontraktbezeichnung	Verfall	Anzahl Kontrakte	Whg	Einst.preis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE KLÖCKNER & CO SE 03.19 EUREX	15.03.2019	-825,00	EUR	7,1306	6,0560	499.620,00	89.273,25
Termingeschäfte auf Aktien gesamt							89.273,25

Devisentermingeschäfte zum 31.12.2018

	Währung 1	Betrag 1		Währung 2	Betrag 2	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-3.000.000,00	Kauf	EUR	3.373.766,05	3.328.894,81	04.01.2019	45.437,41	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Verkauf	USD	-37.500.000,00	Kauf	EUR	32.945.484,45	32.799.790,08	04.01.2019	157.592,99	Barclays Bank PLC London
Verkauf	USD	-2.100.000,00	Kauf	EUR	1.840.539,19	1.836.788,24	04.01.2019	4.417,27	Citigroup Global Markets Ltd. London
Verkauf	USD	-2.500.000,00	Kauf	EUR	2.200.558,94	2.186.652,67	04.01.2019	14.699,51	Barclays Bank PLC London
Devisentermingeschäfte gesamt								222.147,18	

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Zinsswaps							
USD 2,80388% (Floater) / USD 1,163% (Zinssatz fest)	08.04.2021	5.000.000,00	USD	2,4081	4.373.305,34	143.992,23	Deutsche Bank AG London
USD 2,32706% (Floater) / USD 1,579% (Zinssatz fest)	10.06.2026	10.000.000,00	USD	2,3271	8.746.610,69	656.234,13	Goldman Sachs International London
EUR -0,319% (Floater) / EUR 0,333% (Zinssatz fest)	19.03.2023	10.000.000,00	EUR	-0,3190	10.000.000,00	-128.107,39	Deutsche Bank AG London
USD 2,79694% (Floater) / USD 2,799% (Zinssatz fest)	13.04.2028	6.000.000,00	USD	2,4363	5.247.966,41	-22.719,32	Goldman Sachs International London
					28.367.882,45	649.399,65	
Credit Default Swaps							
Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2014(21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	5.000.000,00	EUR	5,0000	5.000.000,00	619.987,81	Morgan Stanley & Co. International plc London
Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2014(21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	309.993,91	BNP Paribas S.A. London
Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2014(21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	EUR	5,0000	2.500.000,00	309.993,91	Credit Suisse International London
American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.03.2017/20.06.2022	20.06.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	121.041,23	Goldman Sachs International London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	63.622,96	Barclays Bank PLC London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	5.000.000,00	USD	5,0000	4.373.305,34	-415.899,27	Goldman Sachs International London
United States Steel Corp. DL-Notes 2007(07/37) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	84.659,85	Goldman Sachs International London
United States Steel Corp. DL-Notes 2007(07/37) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	84.659,85	Goldman Sachs International London
Donnelley & Sons Co., R.R. DL-Notes 2013(13/21) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-163.449,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
United States Steel Corp. DL-Notes 2007(07/37) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	5.000.000,00	USD	5,0000	4.373.305,34	169.319,70	Morgan Stanley & Co. International plc London
American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	46.326,20	Barclays Bank PLC London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-91.583,88	Barclays Bank PLC London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-91.583,88	Goldman Sachs International London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-91.583,88	Credit Suisse International London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-91.583,88	Credit Suisse International London
Dean Foods Co. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000,00	USD	5,0000	1.311.991,60	-176.556,22	Goldman Sachs International London
Dean Foods Co. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-294.260,37	Goldman Sachs International London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-297.867,85	Goldman Sachs International London
American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.06.2017/20.06.2022	20.06.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	121.041,23	Goldman Sachs International London
Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-1.084,09	Goldman Sachs International London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.09.2016/20.12.2021	20.12.2021	5.000.000,00	USD	1,0000	4.373.305,34	-524.803,22	Goldman Sachs International London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	114.601,00	Goldman Sachs International London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	-117.115,53	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Transocean Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	1,0000	2.186.652,67	-404.534,03	Credit Suisse International London
Donnelley & Sons Co., R.R. DL-Notes 2013(13/21) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-106.615,87	Goldman Sachs International London
KB Home DL-Notes 2013(13/21) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	5.000.000,00	USD	5,0000	4.373.305,34	393.157,65	Barclays Bank PLC London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.250.000,00	USD	5,0000	1.093.326,34	-117.115,53	JP Morgan Securities plc (OTC) London
J.C. Penney Corp. Inc. DL-Notes 2007(36) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.100.000,00	USD	5,0000	962.127,18	-533.987,44	Goldman Sachs International London

XAIA Credit Debt Capital

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominal	Whg	Kupon	Verpflichtung	Unrealisiertes Ergebnis	Gegenpartei
CHS/Commun. Health Systems Inc. DL-Notes 2012(12/19) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	900.000,00	USD	5,0000	787.194,96	-425.877,68	JP Morgan Securities plc (OTC) London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-234.231,06	Barclays Bank PLC London
Goodyear Tire & Rubber Co., The DL-Notes 1998(98/28) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	192.781,16	Barclays Bank PLC London
American Airlines Group Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	106.343,96	Credit Suisse International London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-73.460,68	Barclays Bank PLC London
American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	3.046,37	Credit Suisse International London
Pulte Group Inc. DL-Notes 2002(02/32) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	293.957,48	Barclays Bank PLC London
KB Home DL-Notes 2013(13/21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	129.737,72	Credit Suisse International London
Dean Foods Co. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.000.000,00	USD	5,0000	874.661,07	-132.474,37	Morgan Stanley & Co. International plc London
Goodyear Tire & Rubber Co., The DL-Notes 1998(98/28) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.750.000,00	USD	5,0000	1.530.656,87	134.946,81	Goldman Sachs International London
American Airlines Group Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	106.343,96	Credit Suisse International London
Mattel Inc. DL-Notes 2016(16/21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	1,0000	2.186.652,67	-369.963,95	Barclays Bank PLC London
Goodyear Tire & Rubber Co., The DL-Notes 1998(98/28) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	192.781,16	Goldman Sachs International London
Mattel Inc. DL-Notes 2016(16/21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	1,0000	2.186.652,67	-369.963,95	Citigroup Global Markets Ltd. London
American Airlines Group Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	106.343,96	Credit Suisse International London
Transocean Inc. DL-Notes 2012(12/22) 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	1,0000	2.186.652,67	-404.534,03	Barclays Bank PLC London
CHS/Commun. Health Systems Inc. DL-Notes 2012(12/19) 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	-1.419.592,27	JP Morgan Securities plc (OTC) London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	-234.231,06	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.12.2017/20.12.2022	20.12.2022	2.500.000,00	USD	5,0000	2.186.652,67	114.601,00	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S 20.03.2018/20.03.2023	20.03.2023	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	84.626,32	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S 20.03.2018/20.03.2023	20.03.2023	500.000,00	EUR	5,0000	500.000,00	84.626,32	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S 20.03.2018/20.03.2023	20.03.2023	1.500.000,00	EUR	5,0000	1.500.000,00	253.878,95	Barclays Bank PLC London
Matalan Finance PLC LS-Notes 2018(21/24) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000,00	EUR	5,0000	1.000.000,00	178.366,18	JP Morgan Securities plc (OTC) London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	3.000.000,00	USD	1,0000	2.623.983,21	355.368,22	Barclays Bank PLC London
CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/19) Ser.Q 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	2.500.000,00	USD	1,0000	2.186.652,67	296.140,18	Goldman Sachs International London
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.09.2016/20.12.2021	20.12.2021	5.000.000,00	USD	0,0000	4.373.305,34	637.357,01	Goldman Sachs International London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.09.2016/20.12.2021	20.12.2021	2.000.000,00	USD	1,0000	1.749.322,14	30.858,47	Barclays Bank PLC London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.000.000,00	USD	1,0000	874.661,07	49.211,46	Barclays Bank PLC London
L Brands Inc. DL-Notes 2009(19) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	500.000,00	USD	1,0000	437.330,53	24.605,73	Barclays Bank PLC London
Advanced Micro Devices Inc. DL-Notes 2011(11/20) 21.09.2015/20.03.2019	20.03.2019	3.000.000,00	USD	5,0000	2.623.983,21	-26.219,92	Citigroup Global Markets Ltd. London
					126.112.612,61	-1.395.845,46	
Recovery Swaps							
Transocean Inc. DL-Notes 2002(02/18) 20.03.16/10.12.21	10.12.2021	5.000.000,00	USD	0,0000	4.373.305,34	-701.092,72	Goldman Sachs International London
					4.373.305,34	-701.092,72	
Swaps gesamt						-1.447.538,53	
Derivate gesamt						20.692.040,70	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018**

		Insgesamt
I. Erträge		
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR	1.724.575,82
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-242.562,25
- Sonstige Erträge	EUR	1.000,00
Summe der Erträge	EUR	1.483.013,57
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-16.581,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.083.633,99
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.733,65
- Depotgebühren	EUR	-31.878,26
- Performanceabhängige Vergütungen	EUR	-888.590,86
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.151,23
- Taxe d'abonnement	EUR	-25.479,46
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-23.933,34
- Aufwandsausgleich	EUR	22.055,20
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.245,13
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.157.172,51
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-674.158,94

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 411.848,56 EUR enthalten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018**

			Insgesamt
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	21.712.481,03
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.775.494,45	
- Devisentermingeschäften	EUR	1.541.228,38	
- Optionsgeschäften	EUR	4.512.907,95	
- Finanzterminkontrakten	EUR	520.488,92	
- Swaps	EUR	11.375.483,24	
- Devisen	EUR	1.986.878,09	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-27.765.048,06
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.493.392,82	
- Devisentermingeschäften	EUR	-5.994.202,53	
- Optionsgeschäften	EUR	-5.887.867,89	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-816.236,77	
- Swaps	EUR	-12.957.761,41	
- Devisen	EUR	-615.586,64	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-6.052.567,03
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.369.320,64	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.667.431,12	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	9.036.751,76
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.310.025,79

Entwicklung des Fondsvermögens

			2018
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			202.693.733,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	-1.150.787,17
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-915.799,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.329.631,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.245.430,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-22.941,24
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.310.025,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	202.914.231,78

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
2015	Stück	82.494,028	EUR	78.468.262,00	EUR
2016	Stück	55.786,785	EUR	60.242.428,55	EUR
2017	Stück	71.024,018	EUR	72.290.651,17	EUR
2018	Stück	73.239,470	EUR	74.681.586,05	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.024,018
Ausgegebene Anteile	3.714,947
Zurückgenommene Anteile	-1.499,495
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	73.239,470

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
2015	Stück	249.238,046	EUR	23.442.780,32	EUR
2016	Stück	216.499,796	EUR	23.062.690,83	EUR
2017	Stück	156.839,795	EUR	15.741.619,87	EUR
2018	Stück	107.579,871	EUR	10.767.215,35	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	156.839,795
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-49.259,924
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	107.579,871

XAIA Credit Debt Capital

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	227.096,000	EUR	21.239.271,25	EUR
2016	Stück	250.560,721	EUR	26.585.368,01	EUR
2017	Stück	287.835,000	EUR	28.893.195,76	EUR
2018	Stück	310.024,200	EUR	31.170.174,04	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum Stücke

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	287.835,000
Ausgegebene Anteile	25.419,087
Zurückgenommene Anteile	-3.229,887

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes **310.024,200**

XAIA Credit Debt Capital

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	140.194,187	EUR	132.455.753,68	EUR
2016	Stück	120.731,302	EUR	129.377.038,05	EUR
2017	Stück	79.183,920	EUR	85.768.266,73	EUR
2018	Stück	78.749,920	EUR	86.295.256,35	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.183,920
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-434,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	78.749,920

XAIA Credit Debt Capital

Identifikation	Gattungsbezeichnung	Nominal in Stk.	Wertpapierpensionsgeschäfte		gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	

Erläuterungen zu den Wertpapierpensionsgeschäften

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierpensionsgeschäften übertragen:

PTADOBOM0006 ADP - Águas Portugal, SGPS,SA EO-FLR Obr. 2007(17/27)	EUR	15.000,00	0,00	13.134.000,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierpensionsgeschäften	EUR		0,00	13.134.000,00	13.134.000,00

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften****Wertpapierpensionsgeschäfte****Für Wertpapierpensionsgeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

absolut	EUR	13.134.000,00
in % des Fondsvermögens		6,47

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierpensionsgeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Deutsche Bank AG Frankfurt	13.134.000,00	Großbritannien
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierpensionsgeschäften

Lieferung gegen Zahlung (RVP)

Wertpapierpensionsgeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	
>= 1 Tag bis < 1 Woche	
>= 1 Woche bis < 1 Monat	
>= 1 Monat bis < 3 Monate	
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	
>= 1 Jahr	
unbefristet	13.134.000,00

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	
>= 1 Monat bis < 3 Monate	
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	
>= 1 Jahr	
unbefristet	13.134.000,00

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.	13.134.000,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierpensionsgeschäften

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

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds

n.a.

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierpensionsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

	absolut	EUR	0,00
	in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil des Fonds		EUR	-23.112,12 *)

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	23.112,12
	in % der Bruttoerträge		100,00
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 Frankfurt

EUR -23.112,12

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	56.788.186,07	101,04
1. Anleihen	16.339.015,85	29,07
2. Derivate	-2.502.747,30	-4,45
3. Bankguthaben	42.904.076,41	76,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	47.841,11	0,08
II. Verbindlichkeiten	-586.309,77	-1,04
III. Fondsvermögen	56.201.876,30	100,00

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

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.184 v.12(19)	DE000A1K0V35	%	3.000	EUR	100,354	3.010.618,72	5,36
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.207 v.17(19)	DE000A1680Q1	%	2.000	EUR	100,179	2.003.577,88	3,56
0,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5543 v.14(19)	DE000A11QKV3	%	2.000	EUR	100,612	2.012.246,35	3,58
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.13(19) R.1257	DE000NRW22C6	%	2.300	EUR	100,193	2.304.434,77	4,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Sächsische Aufbaubank Förderbk Inh.-Schv. 2 v.16(19)	DE000A12T3R2	%	7.000	EUR	100,116	7.008.138,13	12,47
Summe Wertpapiervermögen							
Derivate							
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung (Cash Collateral)							
			3.000.000,00	EUR		3.000.000,00	5,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			500.000,00	USD		437.330,53	0,78
Guthaben bei HSBC Bank PLC London							
Vorzeitig kündbares Teringeld							
			5.623.970,28	EUR		5.623.970,28	10,01

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben bei Sumitomo Mitsui Trust (UK) Ltd. GB							
Vorzeitig kündbares Termingeld			4.563.012,29	EUR		4.563.012,29	8,12
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt							
Guthaben in Fondswährung			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	10,68
Guthaben bei Kreissparkasse Göppingen							
Guthaben in Fondswährung			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	10,68
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart							
Guthaben in Fondswährung			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	10,68
Guthaben bei PSD Bank Westfalen-Lippe eG							
Guthaben in Fondswährung			5.200.000,00	EUR		5.200.000,00	9,25
Guthaben bei Sparkasse Saarbrücken							
Guthaben in Fondswährung			5.000.000,00	EUR		5.000.000,00	8,90
Guthaben bei Citibank N.A. New York							
Vorzeitig kündbares Termingeld			1.234.493,39	USD		1.079.763,31	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände						47.841,11	0,08
Zinsansprüche			506,85	EUR		506,85	0,00
Zinsansprüche aus Swaps			41.786,51	EUR		41.786,51	0,07
aktivierte Gründungskosten			5.547,75	EUR		5.547,75	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-464.879,47	-0,83
EUR-Kredite bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Variation Margin)			-464.879,47	EUR		-464.879,47	-0,83

XAIA Credit Curve Carry

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2018	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeiten			-26.727,22	EUR		-121.430,30	-0,21
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps			-41.786,50	EUR		-41.786,50	-0,07
Verwaltungsvergütung			-22.300,87	EUR		-22.300,87	-0,04
Performance Fee			-638,20	EUR		-638,20	0,00
Verwahrstellenvergütung			-12.320,00	EUR		-12.320,00	-0,02
Depotgebühren			-1.466,67	EUR		-1.466,67	0,00
Prüfungskosten			-8.950,00	EUR		-8.950,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.374,17	EUR		-1.374,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.866,67	EUR		-5.866,67	-0,01
Fondsvermögen							
XAIA Credit Curve Carry (I)				EUR		56.201.876,30	100,00
Anteilwert				EUR		984,01	
Ausgabepreis				EUR		984,01	
Rücknahmepreis				EUR		984,01	
Anteile im Umlauf				STK		42.874,000	
XAIA Credit Curve Carry (IT)							
Anteilwert				EUR		1.069,24	
Ausgabepreis				EUR		1.069,24	
Rücknahmepreis				EUR		1.069,24	
Anteile im Umlauf				STK		13.106,050	

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

XAIA Credit Curve Carry

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Credit Default Swaps							
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(14/24) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	61.090,62	Credit Suisse International London
Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-102.200,43	Credit Suisse International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.06.2017/20.06.2022	20.06.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-18.531,99	Goldman Sachs International London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.06.2018/20.06.2022	20.06.2022	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	-127.192,08	Barclays Bank PLC London
Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-68.133,62	Credit Suisse International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.12.2022	20.12.2022	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-39.999,08	Barclays Bank PLC London
Altice Finco S.A. EO-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-66.438,15	BNP Paribas S.A. London
Unilabs Subholding AB EO-Notes 2017(17/25) Reg.S 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	46.893,61	Goldman Sachs International London
Altice Finco S.A. EO-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	-22.146,05	Citigroup Global Markets Ltd. London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-54.950,33	Goldman Sachs International London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-90.795,44	Citigroup Global Markets Ltd. London
Ford Motor Co. DL-Notes 2016(26/26) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	140.799,01	Credit Suisse International London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	500.000	USD	5,0000	437.330,53	-5.539,07	Goldman Sachs International London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	500.000	USD	5,0000	437.330,53	26.719,70	Barclays Bank PLC London
Donnelley & Sons Co., R.R. DL-Notes 2013(13/21) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	500.000	USD	5,0000	437.330,53	-32.689,85	BNP Paribas S.A. London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.03.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-119.147,14	Credit Suisse International London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-119.147,14	Goldman Sachs International London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 144A 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-36.633,55	Goldman Sachs International London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.06.2018/20.06.2023	20.06.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	25.449,18	Goldman Sachs International London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	500.000	USD	5,0000	437.330,53	33.776,64	Citigroup Global Markets Ltd. London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	67.553,28	Credit Suisse International London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.09.2017/20.12.2022	20.12.2022	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-82.961,27	Citigroup Global Markets Ltd. London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 20.09.2018/20.12.2022	20.12.2022	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-95.129,33	Goldman Sachs International London
Hertz Corp., The DL-Notes 2012(12/20) 20.09.2018/20.12.2022	20.12.2022	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-168.928,83	Goldman Sachs International London
Dean Foods Co. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2022	20.12.2022	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-202.064,42	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Donnelley & Sons Co., R.R. DL-Notes 2013(13/21) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-127.929,11	Barclays Bank PLC London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	500.000	USD	5,0000	437.330,53	-71.017,54	Credit Suisse International London
Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-33.050,45	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	7.161,90	Goldman Sachs International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-118.085,86	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.2018/20.12.2023	20.12.2023	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-44.076,41	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Unilabs Subholding AB EO-Notes 2017(17/25) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	-90.072,09	Goldman Sachs International London
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2014(14/24) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-63.672,42	Barclays Bank PLC London
CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	EUR	5,0000	2.000.000,00	-75.001,85	Barclays Bank PLC London
Altice Finco S.A. EO-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.500.000	EUR	5,0000	1.500.000,00	-52.391,80	BNP Paribas S.A. London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-36.122,28	Barclays Bank PLC London

XAIA Credit Curve Carry

Derivate zum 31.12.2018

Swaps zum 31.12.2018

Bezeichnung	Fälligkeit	Nominale	Whg	Kupon in %	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Altice Finco S.A. EO-Notes 2013(13/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	500.000	EUR	5,0000	500.000,00	-17.463,93	Citigroup Global Markets Ltd. London
Stena AB DL-Notes 2014(14/24) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.500.000	EUR	5,0000	2.500.000,00	-94.313,17	Credit Suisse International London
HEMA Bondco I B.V. EO-FLR Nts 2017(19/22) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.000.000	EUR	5,0000	1.000.000,00	-36.122,28	Barclays Bank PLC London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2019	20.06.2019	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-5.704,33	Citigroup Global Markets Ltd. London
Argentinien, Republik DL-Bonds 17(26) Ser.B P1 20.03.2018/20.06.2020	20.06.2020	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	33.407,32	Citigroup Global Markets Ltd. London
Realogy Grp LLC/Co-Issuer Corp DL-Notes 2014(14/19) 144A 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-68.472,65	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Hertz Corp., The DL-Notes 2012(12/20) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-27.869,91	Goldman Sachs International London
AK Steel Corp. DL-Notes 2017(17/27) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.500.000	USD	5,0000	2.186.652,67	-52.380,37	Credit Suisse International London
Donnelley & Sons Co., R.R. DL-Notes 2013(13/21) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-52.466,42	Barclays Bank PLC London
Dean Foods Co. DL-Notes 2015(15/23) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-14.839,61	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Beazer Homes USA Inc. DL-Notes 2017(17/25) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.500.000	USD	5,0000	2.186.652,67	-76.918,82	Goldman Sachs International London
Ford Motor Co. DL-Notes 2016(26/26) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-57.528,92	Citigroup Global Markets Ltd. London
Avon Products Inc. DL-Notes 2009(09/19) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.500.000	USD	5,0000	1.311.991,60	-47.549,75	Goldman Sachs International London
Avis Budget Car R.LLC/Fin.Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-72.956,42	Goldman Sachs International London
Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 2010(10/20) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	1.000.000	USD	5,0000	874.661,07	-17.486,60	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Tenet Healthcare Corp. DL-Notes 2001(01/31) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-63.225,06	JP Morgan Securities plc (OTC) London
Calpine Corp. DL-Notes 2014(14/23) 20.09.2018/20.12.2019	20.12.2019	2.000.000	USD	5,0000	1.749.322,14	-76.252,74	Credit Suisse International London
					66.858.392,37	-2.502.747,30	
Swaps gesamt						-2.502.747,30	
Derivate gesamt						-2.502.747,30	

XAIA Credit Curve Carry

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018

			Insgesamt
I. Erträge			
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	1.268,76
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-121.373,61
- Sonstige Erträge		EUR	799,68
Summe der Erträge		EUR	-119.305,17
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-7.413,82
- Verwaltungsvergütung		EUR	-273.830,79
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.797,54
- Depotgebühren		EUR	-24.859,98
- Performance Fee		EUR	-638,20
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.748,15
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.557,84
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-23.933,34
- Gründungskosten		EUR	-3.500,25
- Aufwandsausgleich		EUR	-58.516,72
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.460,62
Summe der Aufwendungen		EUR	-457.257,25
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-576.562,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	7.450.663,42
- Swaps	EUR	7.391.769,19	
- Devisen	EUR	58.894,23	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-5.462.634,29
- Wertpapiergeschäften	EUR	-107.113,33	
- Swaps	EUR	-5.324.661,94	
- Devisen	EUR	-30.859,02	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.988.029,13
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.202.813,49	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-735.939,83	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-1.938.753,32
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-527.286,61

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 131.149,26 EUR enthalten.

XAIA Credit Curve Carry

Entwicklung des Fondsvermögens

			2018
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	43.929.448,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-857.560,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.730.480,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.488.835,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-758.354,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-73.205,57
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-527.286,61
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	56.201.876,30

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
2017	Stück 34.757,000	EUR 35.162.710,07	EUR 1.011,67
2018	Stück 42.874,000	EUR 42.188.398,32	EUR 984,01

*) Auflagedatum 28.07.2015

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.757,000
Ausgegebene Anteile	8.232,000
Zurückgenommene Anteile	-115,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	42.874,000

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
2016	Stück	2.000,050	EUR	2.114.116,52	EUR
2017	Stück	8.132,050	EUR	8.766.738,06	EUR
2018	Stück	13.106,050	EUR	14.013.477,98	EUR

*) Auflagedatum 28.07.2015

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.132,050
Ausgegebene Anteile	5.557,000
Zurückgenommene Anteile	-583,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.106,050



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

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des XAIA Credit („des Fonds“) und seiner Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teifonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seiner Teifonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder seine Teifonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysten, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.