



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Short Term Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Erläuterungen zum Bericht	18
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	27

Hinweis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht

zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Short Term Credit ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen international in Staats- und Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinsliche Wertpapieren (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities) anlegt. Die unter den vorgenannten sonstigen verzinslichen Wertpapieren aufgelisteten Verbriefungen müssen zum Erwerbszeitpunkt eine gute bis erstklassige Ratingqualität, d.h. mindestens Investmentgrade, aufweisen. Alle übrigen für den Fonds zu erwerbenden Wertpapiere sowie deren Emittenten liegen in den Ratingbereichen besser/gleich B-/B3. Darüber hinaus darf das Fondsvermögen auch in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Portfolios soll prinzipiell 2,5 Jahre nicht übersteigen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Short Term Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 2 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 70 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf besicherten Anleihen mit zuletzt 80 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 17 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 10 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 23 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier das Britische Pfund mit zuletzt 13 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,14 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Monaten.

Der UnInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,46 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,76	0,09	2,64	31,11

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

UniInstitutional Short Term Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	27,22 %
Niederlande	15,32 %
Großbritannien	14,40 %
Italien	7,07 %
Frankreich	6,72 %
Cayman Inseln	5,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,24 %
Deutschland	3,47 %
Luxemburg	3,14 %
Spanien	2,82 %
Australien	1,80 %
Schweden	1,45 %
Belgien	0,88 %
Japan	0,81 %
Portugal	0,73 %
Kanada	0,48 %
Norwegen	0,45 %
Finnland	0,14 %
Schweiz	0,09 %
Österreich	0,08 %
Wertpapiervermögen	97,17 %
Bankguthaben	3,32 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,49 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	76,68 %
Banken	9,39 %
Automobile & Komponenten	2,77 %
Investmentfondsanteile	2,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,28 %
Hardware & Ausrüstung	1,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,96 %
Investitionsgüter	0,73 %
Software & Dienste	0,46 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,33 %
Versicherungen	0,30 %
Immobilien	0,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,21 %
Groß- und Einzelhandel	0,20 %
Medien	0,04 %
Transportwesen	0,04 %
Wertpapiervermögen	97,17 %
Bankguthaben	3,32 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,49 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Short Term Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	912,47	19.426	274,97	46,97
30.09.2018	1.137,10	24.457	234,27	46,49
30.09.2019	1.034,12	22.434	-91,73	46,10

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.007.712.090,57)	1.005.008.148,31
Bankguthaben	34.327.157,25
Sonstige Bankguthaben	4.300.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.575.614,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	906.145,86
	1.047.117.066,17
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.294.387,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.912.770,77
Zinsverbindlichkeiten	-50.711,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.100.168,00
Sonstige Passiva	-638.547,84
	-12.996.585,55
Fondsvermögen	1.034.120.480,62
Umlaufende Anteile	22.434.352,000
Anteilwert	46,10 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.137.102.461,44
Ordentlicher Nettoertrag	10.342.977,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	155.333,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	168.836.837,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-260.561.894,53
Realisierte Gewinne	16.788.357,13
Realisierte Verluste	-27.406.817,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.903.249,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.033.047,28
Ausschüttung	-11.006.976,20
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.034.120.480,62

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	17.481.732,28
Bankzinsen	-123.575,25
Erträge aus Wertpapierleihe	8.518,43
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	3.938,10
Ertragsausgleich	-263.579,21
Erträge insgesamt	17.107.034,35
Zinsaufwendungen	-6.119,97
Verwaltungsvergütung	-5.252.884,50
Pauschalgebühr	-1.052.929,02
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.387,84
Veröffentlichungskosten	-5.068,02
Taxe d'abonnement	-514.647,28
Sonstige Aufwendungen	-37.266,11
Aufwandsausgleich	108.245,57
Aufwendungen insgesamt	-6.764.057,17
Ordentlicher Nettoertrag	10.342.977,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	20.247,41
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,66

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Short Term Credit wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.457.022,000
Ausgegebene Anteile	3.667.496,000
Zurückgenommene Anteile	-5.690.166,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	22.434.352,000

UnInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0035796	2,648 % Driver Australia Cl.4B Reg.S. FRN ABS v.17(2025)	3.167.408	5.134.438	2.832.970	100,0713	1.754.434,39	0,17
AU3FN0041943	2,498 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	0	3.000.000	99,8316	1.853.423,49	0,18
						3.607.857,88	0,35
EUR							
XS1782508508	0,000 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	0	2.700.000	100,0290	2.700.783,00	0,26
XS2029574634	0,375 % ALD S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.100.000	0	1.100.000	100,2630	1.102.893,00	0,11
XS1878190757	0,056 % Amadeus IT Group S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	0	2.200.000	100,1350	2.202.970,00	0,21
BE6301509012	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV S.A. EMTN FRN v.18(2024)	0	0	4.200.000	99,8090	4.191.978,00	0,41
PTTGCKOM0005	0,654 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	7.404.994	2.595.006	100,3962	2.605.287,63	0,25
XS1522920153	3,700 % ARES EUROPEAN CLO BV VIII Cl. 8X D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	3.000.000	0	3.000.000	100,0110	3.000.328,77	0,29
XS2060909798	0,000 % Ares European CLO VIII BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	2.600.000	0	2.600.000	100,0000	2.600.000,00	0,25
XS2060908121	0,000 % Ares European CLO VIII BV Cl. X Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.500.000	0	1.500.000	100,0000	1.500.000,00	0,15
XS2023872174	0,625 % Arountown S.A. EMTN v.19(2025)	1.300.000	0	1.300.000	99,8190	1.297.647,00	0,13
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	0	2.100.000	100,4910	2.110.311,00	0,20
IT0005125460	0,000 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Twelve Srl Reg.S. Cl.12A ABS v.15(2029)	0	1.398.256	630.814	99,8930	630.138,98	0,06
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	2.700.000	0	2.700.000	98,9440	2.671.488,00	0,26
XS1648457882	0,345 % Aurorus 2017 B.V. Cl. 2017-1B ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	2.500.000	100,2704	2.506.760,78	0,24
XS1648457965	0,645 % Aurorus 2017 B.V. Cl. 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	700.000	0	3.200.000	100,2156	3.206.899,36	0,31
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	3.000.000	0	6.850.000	99,8560	6.840.135,79	0,66
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	0	2.000.000	1.000.000	98,7824	987.824,04	0,10
XS1506482543	3,700 % Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	0	3.450.000	100,0193	3.450.665,95	0,33
ES0370151039	0,554 % AYT Hipotecario Mixto II - FTA FRN MBS S.Cl.CH2. v.04(2036)	0	165.150	937.937	99,9988	937.925,91	0,09
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	5.000.000	97,4648	4.873.238,55	0,47
XS1890841536	3,200 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	3.100.000	0	3.100.000	98,5133	3.053.912,86	0,30
XS1788584321	0,159 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	8.600.000	99,7550	8.578.930,00	0,83
XS1560862580	0,416 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.000.000	3.400.000	100,6440	3.421.896,00	0,33
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal Pfe. EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	102,6250	1.231.500,00	0,12
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2024)	3.100.000	0	3.100.000	100,4230	3.113.113,00	0,30
XS1664643746	0,094 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	1.000.000	2.300.000	100,0420	2.300.966,00	0,22
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	0	2.200.000	102,1610	2.247.542,00	0,22
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe v.14(2021)	0	500.000	500.000	102,2060	511.030,00	0,05
IT0005027930	0,637 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	0	989.798	2.604.392	100,0509	2.605.717,52	0,25
IT0005027948	1,837 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	0	3.000.000	3.000.000	101,3925	3.041.776,02	0,29
XS1774127242	0,100 % BL Cards Cl.B ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	0	3.900.000	99,9008	3.896.129,64	0,38
XS1774127325	0,250 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	500.000	0	4.800.000	99,6102	4.781.289,22	0,46
XS1693277425	2,650 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	8.275.000	96,1850	7.959.312,72	0,77
XS1572746607	0,322 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	240.747	2.949.408	5.761.992	99,9182	5.757.277,64	0,56
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	3.500.000	1.100.000	100,3120	1.103.432,00	0,11
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.19(2022)	1.600.000	0	1.600.000	100,3330	1.605.328,00	0,16
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN v.19(2023)	2.700.000	0	2.700.000	100,0670	2.701.809,00	0,26
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2025)	2.700.000	0	2.700.000	100,7960	2.721.492,00	0,26
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	99,9050	4.995.250,00	0,48
FR0013323672	0,104 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	100,2490	3.007.470,00	0,29
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	101,6200	1.829.160,00	0,18
IT0005379893	0,335 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	5.100.000	0	5.100.000	99,4892	5.073.949,51	0,49
IT0005379901	1,435 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.B Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	1.530.000	0	1.530.000	99,3047	1.519.361,76	0,15
FR0013218138	0,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	100,9480	807.584,00	0,08
FR0013342664	0,187 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	0	2.800.000	100,3330	2.809.324,00	0,27
FR0013155868	0,310 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.100.000	100,2960	2.106.216,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1630716659	0,346 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v. 17(2051)	0	0	1.400.000	99,4496	1.392.294,34	0,13
XS1630716733	0,746 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v. 17(2051)	0	0	3.400.000	99,5809	3.385.751,38	0,33
XS1848866007	0,468 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v. 18(2052)	0	0	1.200.000	100,1604	1.201.925,26	0,12
XS1848868391	0,888 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v. 18(2052)	0	0	5.000.000	100,5815	5.029.076,80	0,49
XS2014371301	0,646 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	1.850.000	0	1.850.000	99,2215	1.835.597,29	0,18
XS2014371566	0,996 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A.FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	3.500.000	0	3.500.000	98,7190	3.455.165,14	0,33
FR0012800027	1,457 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	5.000.000	102,4872	5.124.361,90	0,50
XS1916144378	0,245 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	2.270.000	0	2.270.000	100,1673	2.273.797,96	0,22
IT0005106551	0,375 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	84.281	3.332.051	1.608.413	99,9775	1.608.050,45	0,16
XS2016807864	0,500 % Crédit Agricole (London Branch) S.A. EMTN v.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	101,3120	2.532.800,00	0,24
FR0013399110	0,250 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2024)	800.000	0	800.000	103,1540	825.232,00	0,08
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	1.700.000	97,6430	1.659.930,24	0,16
XS1577955542	2,850 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	5.000.000	98,9766	4.948.832,40	0,48
DE000A2GSCY9	0,104 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024)	0	0	5.100.000	99,5190	5.075.469,00	0,49
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	800.000	0	800.000	105,1670	841.336,00	0,08
XS1920218713	0,387 % Delft 2019 B.V. Cl. A FRN MBS v.19(2042)	2.800.000	51.221	2.748.779	99,3108	2.729.833,21	0,26
XS1920225411	0,787 % Delft 2019 B.V. Cl. B FRN MBS v.19(2042)	1.000.000	0	1.000.000	99,8833	998.833,36	0,10
XS1240159951	1,429 % Dilosk RMBS No.1 DAC FRN MBS Cl.C Reg.S.v.15(2051)	3.000.000	0	3.000.000	100,7608	3.022.825,35	0,29
XS1240159282	0,979 % Dilosk RMBS No.1 Ltd Cl.1B FRN MBS v.15(2051)	0	0	7.700.000	99,9934	7.699.488,95	0,74
XS1893602828	0,354 % Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057)	10.000.000	695.017	9.304.983	100,1136	9.315.551,51	0,90
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA v.19(2024)	2.900.000	0	2.900.000	100,9840	2.928.536,00	0,28
XS1991327500	0,417 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	1.800.000	101.069	1.698.931	99,3063	1.687.144,57	0,16
XS1991342210	0,967 % DOMI 2019-1 B Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	4.503.000	0	4.503.000	99,9886	4.502.486,03	0,44
XS1991342301	1,267 % DOMI 2019-1 C Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	1.455.000	0	1.455.000	101,0201	1.469.841,79	0,14
XS1808851619	0,000 % Driver Italia One S.r.l. FRN ABS Reg.S. v.18(2029)	0	9.965.436	3.415.938	99,9268	3.413.438,68	0,33
XS1864359317	0,150 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9942	1.999.884,16	0,19
XS1864487746	3,250 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	1.875.000	0	7.875.000	99,7309	7.853.804,83	0,76
XS1611106045	2,818 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S FRN CDO v. 17(2027)	0	0	4.000.000	98,0249	3.920.996,48	0,38
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v. 17(2031)	0	0	6.000.000	99,3710	5.962.261,14	0,58
XS1584048182	3,050 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v. 17(2031)	0	0	4.000.000	99,5363	3.981.450,08	0,39
XS1382791892	0,004 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v. 16(2020)	0	0	1.500.000	100,1290	1.501.935,00	0,15
XS1828028677	0,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	0	1.000.000	3.700.000	100,3490	3.712.913,00	0,36
XS1636547173	0,922 % Dutch Property Finance Cl.B MBS v.17(2048)	0	0	13.000.000	100,8851	13.115.056,50	1,27
XS1864981433	0,822 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	0	0	8.700.000	100,0064	8.700.555,50	0,84
XS1864981607	1,322 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	0	0	3.200.000	100,3548	3.211.353,25	0,31
XS1626193145	0,622 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	99,6645	3.986.581,92	0,39
XS1744729044	0,472 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v. 2018 2057	1.000.000	0	6.150.000	99,5299	6.121.086,88	0,59
XS1744729127	0,872 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	990.000	0	1.990.000	99,5961	1.981.961,57	0,19
XS0276933347	0,000 % E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0	7.083.861	1.156.479	99,5930	1.151.772,45	0,11
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	1.623.359	6.496.680	100,9160	6.556.189,07	0,63
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN v.19(2024)	800.000	0	800.000	101,4870	811.896,00	0,08
BE6307617959	0,000 % Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	2.000.000	2.100.000	100,2710	2.105.691,00	0,20
XS1500587081	0,644 % Fastnet Securities 12 DAC Cl.B FRN MBS v.16(2056)	0	0	7.000.000	100,1473	7.010.313,52	0,68
XS1694786945	0,633 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	0	0	4.100.000	99,0776	4.062.182,13	0,39
XS1694788305	1,283 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	0	0	5.550.000	99,1463	5.502.618,48	0,53
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	0	0	2.300.000	100,3410	2.307.843,00	0,22
FR0013184488	0,251 % FCT Ginko Cl.B ABS FRN Reg.S v.16(2039)	0	1.177.363	2.622.637	100,0015	2.622.675,71	0,25
FR0013328994	0,350 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	0	596.758	3.903.242	100,1178	3.907.839,97	0,38
FR0013414679	0,000 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. A FRN v.19(2032)	1.000.000	376.216	623.784	100,0105	623.848,84	0,06
FR0013414695	0,350 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. B FRN v.19(2032)	3.800.000	0	3.800.000	100,0181	3.800.689,24	0,37
FR0013414703	0,650 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. C FRN v.19(2032)	2.000.000	0	2.000.000	100,0445	2.000.890,58	0,19
IT0003575070	0,567 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	0	0	8.500.000	99,6536	8.470.556,77	0,82
XS1937060884	0,700 % FedEx Corporation v.19(2022)	400.000	0	400.000	101,5820	406.328,00	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	2.197.592	2.301.778	99,8011	2.297.198,96	0,22
XS1169353254	0,800 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	100,7320	201.464,00	0,02
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN v.19(2022)	2.300.000	0	2.300.000	99,5770	2.290.271,00	0,22
XS1461969773	0,262 % Globaldrive Auto Receivables 2016-B Cl.B B.V. FRN ABS Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	100,1274	2.002.548,24	0,19
XS1577427526	0,189 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	4.100.000	100,3910	4.116.031,00	0,40
XS1458408306	0,622 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	1.000.000	1.600.000	101,3420	1.621.472,00	0,16
XS1628803063	2,200 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	8.000.000	98,7076	7.896.605,36	0,76
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	96,0668	5.139.573,37	0,50
XS1692042259	1,850 % Harvest CLO XII Cl.C Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	99,7401	4.637.914,00	0,45
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XII Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	2.000.000	5.350.000	2.000.000	97,8483	1.956.966,98	0,19
XS1700426973	2,500 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	0	1.000.000	1.500.000	98,6076	1.479.113,31	0,14
XS1817779157	1,800 % Harvest CLO XV DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.000.000	97,4541	2.923.622,76	0,28
XS1817779744	2,750 % Harvest CLO XV DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	6.000.000	97,7157	5.862.940,98	0,57
XS1588895877	2,100 % Harvest CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	98,8539	988.539,24	0,10
XS1588896339	3,150 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	6.000.000	9.000.000	6.000.000	99,9760	5.998.560,96	0,58
XS1728822005	2,550 % Harvest CLO XVIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	4.000.000	0	4.000.000	96,4075	3.856.301,36	0,37
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	8.190.735	1.202.123	8.190.735	99,7783	8.172.576,88	0,79
XS1882544205	0,454 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)	0	1.300.000	2.000.000	101,5390	2.030.780,00	0,20
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	109,6800	2.193.600,00	0,21
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	102,2890	613.734,00	0,06
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	1.000.000	2.100.000	100,1490	2.103.129,00	0,20
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg S.783 Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000	1.300.000	101,5070	1.319.591,00	0,13
XS1604200904	0,143 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	3.000.000	100,2190	3.006.570,00	0,29
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	101,5950	1.219.140,00	0,12
XS2004795568	0,050 % Limes Funding S.A. Reg.S. Cl. 1A ABS v.19(2029)	1.300.000	116.757	1.183.243	100,2107	1.185.736,62	0,11
ES0359091016	0,000 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulizacion de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	6.426.540	689.245	5.737.295	97,5399	5.596.152,30	0,54
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulizacion de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	1.298.885	2.769.475	99,6574	2.759.986,80	0,27
XS1617843542	2,250 % Man GLG Euro CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	7.000.000	98,4262	6.889.833,79	0,67
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	1.900.000	0	1.900.000	101,3670	1.925.973,00	0,19
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I v.19(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,2340	1.102.574,00	0,11
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	102,2490	1.840.482,00	0,18
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S. v.06(2050)	0	156.589	1.635.317	93,2291	1.524.592,30	0,15
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	4.500.000	0	8.714.000	100,3109	8.741.094,09	0,85
XS1825134742	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2025)	0	1.000.000	1.400.000	105,8480	1.481.872,00	0,14
XS1531385596	3,600 % Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	3.500.000	100,4484	3.515.695,54	0,34
XS1590512932	2,200 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DA Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	5.100.000	99,3221	5.065.426,64	0,49
XS1916261925	0,554 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	8.000.000	1.690.758	6.309.242	99,4400	6.273.910,71	0,61
XS0280787226	0,000 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Challenger Millennium Series 2007-1E Trust- Cl. AB FRN MBS Reg.S. v.07(2038)	0	387.883	1.212.117	99,5835	1.207.069,36	0,12
IT0005092470	0,194 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	628.985	185.627	99,9633	185.559,08	0,02
IT0005328312	0,000 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	3.531.586	2.490.618	99,7968	2.485.557,09	0,24
FR0013309606	0,072 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	2.400.000	98,9780	2.375.472,00	0,23
FR0013292687	0,193 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	98,1690	2.454.225,00	0,24
XS0300468385	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	3.790.330	912.875	9.924.821	95,9013	9.518.034,75	0,92
XS0300473203	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	2.037.773	472.151	4.664.448	91,3813	4.262.433,12	0,41
XS1900080026	2,470 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	3.600.000	0	3.600.000	100,2948	3.610.611,47	0,35
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	3.400.000	0	3.400.000	99,7750	3.392.350,00	0,33
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	4.825.000	98,0873	4.732.710,44	0,46
PTSSCAOM0012	0,412 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	434.786	4.569.182	1.472.148	100,4444	1.478.689,79	0,14
PTSSCBOM0011	1,162 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	0	0	3.500.000	99,5370	3.483.796,54	0,34
FR0013221603	1,350 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	5.000.000	101,2132	5.060.660,90	0,49
FR0013213477	1,100 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	500.000	100,7029	503.514,49	0,05
FR0013213485	1,850 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	2.600.000	101,0557	2.627.447,99	0,25
XS1599109896	0,030 % Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	800.000	100,0950	800.760,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013321791	0,007 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023)	0	0	10.000.000	99,7740	9.977.400,00	0,96
XS2052177974	0,000 % St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	2.000.000	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,19
IT0005372252	0,287 % Sunrise SPV Z70 S.r.l. ABS Reg.S. Cl. 2019-1A v.19(2044)	3.100.000	0	3.100.000	100,4046	3.112.543,19	0,30
IT000537313	0,000 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	600.000	4.154.098	8.945.902	99,9221	8.938.929,53	0,86
IT0005283509	0,000 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	1.644.780	1.355.220	99,9728	1.354.851,00	0,13
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfo. v.15(2022)	0	0	1.000.000	102,0100	1.020.100,00	0,10
IT0005332488	1,000 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0	71.589	4.828.411	99,4747	4.803.046,87	0,46
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2031)	0	49.203	321.934	93,7953	301.959,45	0,03
XS2056395606	0,000 % Telenor ASA EMTN v.19(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,3520	1.806.336,00	0,17
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	2.300.000	1.000.000	1.300.000	100,8180	1.310.634,00	0,13
XS1791719534	0,017 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	0	2.100.000	2.000.000	100,0590	2.001.180,00	0,19
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	2.500.000	0	5.000.000	97,9285	4.896.424,55	0,47
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	99,0834	3.963.334,52	0,38
ES0377964012	0,104 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	130.116	652.874	97,9527	639.507,80	0,06
IT0005199309	0,607 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	4.830.269	865.065	100,0898	865.841,75	0,08
IT0005199317	2,837 % Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	0	0	5.000.000	101,4459	5.072.297,45	0,49
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfo. v.15(2025)	0	0	2.000.000	105,8510	2.117.020,00	0,20
XS0311808561	0,000 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	5.669.342	468.431	13.700.911	95,7517	13.118.859,94	1,27
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S-4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	620.607	908.513	99,8626	907.264,29	0,09
IT0005212813	0,168 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	319.666	91.414	99,9266	91.346,54	0,01
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2022)	2.200.000	0	2.200.000	101,0450	2.222.990,00	0,21
XS1910947941	1,144 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	4.900.000	900.000	4.000.000	102,7270	4.109.080,00	0,40
XS1558022866	0,133 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.000.000	1.300.000	100,3740	1.304.862,00	0,13
						574.493.094,42	55,55
GBP							
XS1192474978	1,964 % Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2049)	614.263	3.444.074	3.057.454	99,9997	3.456.692,57	0,33
XS1953007637	1,545 % DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc. FRN ABS v.19(2028)	5.200.000	3.026.766	2.173.234	99,9997	2.457.013,76	0,24
XS1277627086	1,768 % Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0	523.821	1.951.824	99,7562	2.201.318,64	0,21
XS1277634371	1,968 % Dukinfield PLC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2045)	0	0	5.500.000	99,9117	6.212.714,56	0,60
XS0311693484	1,051 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0	0	13.423.000	93,2995	14.158.952,05	1,37
XS1535971623	2,215 % LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	0	0	11.000.000	100,1906	12.460.103,44	1,20
XS0270513756	1,076 % Marble Arch Residential Securi FRN Reg.S. MBS v.17(2040)	2.783.991	475.832	2.308.159	99,6046	2.599.245,64	0,25
XS1700715060	1,965 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.B ABS v.17 (2027)	0	0	2.900.000	100,0678	3.280.911,34	0,32
XS1700715227	2,615 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.C ABS v.17 (2027)	0	0	600.000	100,2692	680.175,38	0,07
XS1134518155	1,614 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	4.212.000	100,0841	4.766.018,72	0,46
XS1134518668	2,214 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	172.000	0	4.672.000	100,1635	5.290.719,01	0,51
XS0248221920	0,997 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	184.775	1.929.674	93,0934	2.030.976,43	0,20
XS2008545860	1,960 % Polaris 2019-1 Holdings Ltd. Reg.S. MBS v.19(2057)	4.164.000	146.042	4.017.958	99,9991	4.542.590,49	0,44
XS1200099155	2,431 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	5.000.000	0	13.500.000	100,3446	15.315.462,15	1,48
XS2012933839	1,914 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	5.000.000	498.954	4.501.046	100,0001	5.088.805,95	0,49
XS2012934134	2,514 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	3.300.000	329.310	2.970.690	100,0000	3.358.610,62	0,32
XS0221840324	1,072 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v.05(2043)	0	0	5.914.056	95,7464	6.401.916,44	0,62
XS0241082287	1,032 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	866.306	96,0173	940.422,19	0,09
XS1645619096	1,780 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	1.195.741	729.570	2.497.630	99,9336	2.821.901,32	0,27
XS1892256444	1,960 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050)	12.657.724	2.432.779	10.224.945	100,0592	11.566.985,05	1,12
XS1533901002	1,961 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0	4.460.486	1.561.293	100,0584	1.766.201,45	0,17
XS1533901184	3,161 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.B v.16(2044)	0	0	1.250.000	100,0015	1.413.249,46	0,14
XS1968575677	2,173 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	11.000.000	0	11.000.000	100,0229	12.439.246,59	1,20
						125.250.233,25	12,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
NOK							
XS1684367698	2,880 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. B FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	40.000.000	99,9953	4.038.582,75	0,39
XS1684367854	3,280 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	90.000.000	99,9953	9.086.811,29	0,88
						13.125.394,04	1,27
USD							
US46071NAA46	2,519 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.CLA v.04(2036)	0	568.975	2.342.011	98,1197	2.108.039,89	0,20
XS0292652756	2,289 % Kensington Mortgage Securities Plc. Reg.S. MBS v.07(2040)	0	98.901	824.445	99,6021	753.292,95	0,07
XS0270510224	2,436 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. Cl.BTB Reg.S. FRN MBS v.06(2040)	0	933.215	3.257.043	99,6376	2.977.011,74	0,29
USG6300VAL20	4,153 % Mountain View CLO X Cl. C-R Ltd. CLO Reg.S. v.18(2027)	0	0	2.100.000	97,2838	1.874.102,36	0,18
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	0	1.900.000	99,9980	1.742.924,50	0,17
						9.455.371,44	0,91
Börsengehandelte Wertpapiere						725.931.951,03	70,18
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	3.200.000	0	3.200.000	100,9390	3.230.048,00	0,31
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	2.800.000	0	2.800.000	98,9030	2.769.284,00	0,27
						5.999.332,00	0,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.999.332,00	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1693941210	1,600 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	5.000.000	97,3620	4.868.098,95	0,47
XS1693942028	2,500 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	1.650.000	99,2800	1.638.119,62	0,16
XS1710467181	2,600 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.000.000	95,6065	956.065,26	0,09
XS1861325212	3,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.130.000	0	4.130.000	99,1645	4.095.494,76	0,40
XS1405763522	3,650 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	0	0	2.182.000	101,3581	2.211.633,61	0,21
XS1576647942	3,100 % ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	0	0	3.000.000	98,9547	2.968.641,66	0,29
XS1599434450	2,150 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.000.000	99,0315	2.970.946,47	0,29
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.300.000	0	1.300.000	99,9690	1.299.596,49	0,13
XS1997963050	3,100 % Arbour CLO IV Designated Activity Company Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	4.200.000	0	4.200.000	99,6835	4.186.708,39	0,40
XS1650073445	2,150 % Armada Euro CLO I DAC Cl.C Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.500.000	98,9647	1.484.469,90	0,14
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	5.000.000	99,4355	4.971.772,65	0,48
XS1693024488	1,850 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	99,2209	2.877.406,33	0,28
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1.500.000	0	3.950.000	100,3093	3.962.216,24	0,38
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.500.000	98,7679	2.469.197,98	0,24
XS1880991903	3,100 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.800.000	98,6058	5.719.138,49	0,55
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	3.375.000	98,9336	3.339.008,36	0,32
XS1584830761	3,300 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	4.000.000	98,8232	3.952.926,20	0,38
XS1584830332	2,150 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	3.500.000	99,0676	3.467.365,37	0,34
XS1633947665	2,070 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.875.000	97,9173	3.794.296,00	0,37
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.500.000	5.000.000	98,2560	4.912.800,60	0,48
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	97,7062	2.931.187,44	0,28
DE00DL19TX8	0,059 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	0	1.000.000	2.700.000	99,3250	2.681.775,00	0,26
IT0005373029	2,250 % ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031)	2.200.000	30.096	2.169.904	98,8854	2.145.718,88	0,21
XS2008990918	1,000 % European Loan Conduit No. 35X DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2029)	2.900.000	11.397	2.888.603	99,9412	2.886.903,54	0,28
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,5950	1.408.330,00	0,14
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	2.300.000	99,5850	2.290.455,00	0,22
XS1962609191	3,750 % HAYEM 2X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	9.000.000	0	9.000.000	99,9066	8.991.594,36	0,87
XS1972542465	1,000 % Kanaal CMBS Finance 2019 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2028)	5.500.000	1.158.688	4.341.312	100,0183	4.342.108,60	0,42
XS1840620030	0,720 % Kantoof Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	61.250	2.838.750	99,8862	2.835.519,46	0,27
XS1840621947	1,000 % Kantoof Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	84.483	3.915.517	99,3153	3.888.706,49	0,38
XS1989759748	0,500 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.19(2021)	900.000	0	900.000	100,7000	906.300,00	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1517176670	2,400 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 16(2030)	0	0	1.000.000	100,2687	1.002.687,16	0,10
XS1517176837	3,450 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 16(2030)	2.250.000	0	7.250.000	99,9673	7.247.631,43	0,70
XS1861232806	3,200 % Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 18(2031)	2.000.000	4.100.000	2.000.000	98,8955	1.977.910,30	0,19
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	0	1.000.000	2.000.000	102,3750	2.047.500,00	0,20
XS1642513656	2,950 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	0	5.000.000	97,9064	4.895.317,80	0,47
XS1736671089	2,500 % Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	3.500.000	94,9742	3.324.096,76	0,32
XS1720168712	1,600 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	95,8072	1.916.144,90	0,19
XS1912765234	1,000 % Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	4.095.310	486.503	3.608.807	100,4092	3.623.573,86	0,35
XS1654076873	2,950 % OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.000.000	96,6413	1.932.825,76	0,19
XS1732413643	2,550 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1.050.000	0	3.550.000	95,5663	3.392.604,08	0,33
IT0005324402	1,150 % Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	0	7.049	3.192.951	99,5223	3.177.699,02	0,31
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	5.800.000	98,4999	5.712.992,46	0,55
XS1852566188	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	95,6420	3.223.136,75	0,31
XS1859538073	2,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	5.100.000	99,2773	5.063.140,31	0,49
XS1718485805	2,450 % St. Paul's CLO VIII DAC Cl.D FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	5.000.000	96,0983	4.804.913,00	0,46
XS1621087359	0,050 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v. 17(2022)	0	0	1.700.000	100,2520	1.704.284,00	0,16
						156.500.959,69	15,14
USD							
USG00709AB45	4,878 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / A-2A Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,0146	4.587.404,96	0,44
USG00709AC28	5,978 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / B-R Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	3.200.000	0	3.200.000	100,0149	2.935.948,60	0,28
USG0068TAB47	4,628 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.500.000	99,6124	2.284.479,39	0,22
USG0068TAC20	5,328 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.B Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	98,0955	1.799.752,08	0,17
USG0473XAE88	5,503 % Apex Credit CLO 2015-II LLC Ltd. FRN CDO Cl. D-R Reg.S. v. 18(2026)	0	0	5.000.000	96,7726	4.438.702,87	0,43
US00206RGD89	3,312 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	1.200.000	101,8570	1.121.258,60	0,11
USG1834FAJ87	5,453 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v. 18(2028)	0	0	3.750.000	95,0222	3.268.814,11	0,32
USG2030QAD72	4,653 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v. 18(2030)	0	0	3.500.000	93,4595	3.000.719,34	0,29
USG2030WAB84	0,000 % Cerberus Loan Funding XXVI Cl. Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	6.000.000	0	6.000.000	100,0251	5.505.462,29	0,53
US172967LN99	3,233 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	0	2.200.000	100,4751	2.027.751,77	0,20
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	0	400.000	99,1210	363.713,42	0,04
US2027A1HX82	2,942 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,9390	462.980,46	0,04
USG3646DAF53	4,803 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	94,2738	5.621.315,80	0,54
US44987DAH98	3,094 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,7220	2.771.910,83	0,27
USG6274KAC83	4,553 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 18(2030)	0	0	4.700.000	95,4197	4.114.048,40	0,40
USG6273RAC46	4,978 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	97,3239	1.339.197,36	0,13
USG6273RAD29	6,528 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	99,4717	1.825.000,75	0,18
USG6743PAH94	5,300 % OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRN CDO v.18(2028)	7.000.000	0	7.000.000	95,4323	6.128.119,72	0,59
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	0	800.000	101,1860	742.581,41	0,07
USG7210DAD78	5,553 % PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.800.000	96,1460	3.351.570,44	0,32
US78012KCB17	2,150 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	0	0	300.000	100,0330	275.294,93	0,03
US86562MAG50	3,432 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,9937	2.779.388,13	0,27
USG90621AD80	5,776 % Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	0	0	1.000.000	97,0233	890.040,59	0,09
US90261XHN57	2,988 % UBS AG (Stamford Branch) EMTN FRN v.15(2020)	0	0	1.000.000	100,4559	921.529,22	0,09
USG9341MAM58	4,203 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	96,3570	1.767.855,44	0,17
USG9341MAN32	5,053 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X DR FRN CLO Reg.S. v. 18(2031)	0	0	4.000.000	94,1688	3.455.420,24	0,33
USG9370VAE77	5,098 % Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	0	0	3.000.000	93,7994	2.581.397,98	0,25
US92343VEP58	3,258 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	0	1.500.000	101,3668	1.394.828,00	0,13
US9497465B87	3,292 % Wells Fargo & Co. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,2063	2.785.238,97	0,27
						74.541.726,10	7,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						231.042.685,79	22,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU3FN0022307	2,710 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	271.578	1.383.228	100,0311	856.277,65	0,08	
AU300INTE018	1,430 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	289.303	1.030.828	96,9901	618.727,19	0,06	
AU3FN0030953	2,460 % SMAT 2016-1 A Reg.S. MBS FRN v.16(2024)	0	1.761.540	1.810.622	100,0596	1.121.171,14	0,11	
						2.596.175,98	0,25	
EUR								
XS1713455027	2,700 % Barings Euro 2016-1X Cl.D-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	6.000.000	99,2678	5.956.070,40	0,58	
XS2010046246	3,550 % Euro-Galaxy III CLO B.V. Cl.3X DR-R Reg.S. FRN CLO v.19(2031)	6.500.000	0	6.500.000	100,0000	6.500.000,00	0,63	
						12.456.070,40	1,21	
USD								
USQ49685AA08	2,736 % Interstar Millenium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	0	568.645	2.811.100	93,8569	2.420.338,57	0,23	
						2.420.338,57	0,23	
						17.472.584,95	1,69	
						980.446.553,77	94,79	
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen								
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	289.829	305.916	244.979	100,2600	24.561.594,54	2,38
						24.561.594,54	2,38	
						24.561.594,54	2,38	
						1.005.008.148,31	97,17	
						34.327.157,25	3,32	
						-5.214.824,94	-0,49	
						1.034.120.480,62	100,00	

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

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
		EUR		
EUR/AUD	Währungsverkäufe	10.920.000,00	6.751.822,90	0,65
EUR/GBP	Währungsverkäufe	114.845.000,00	129.735.378,01	12,55
EUR/NOK	Währungsverkäufe	129.000.000,00	13.007.580,50	1,26
EUR/USD	Währungsverkäufe	97.850.000,00	89.603.519,31	8,66

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU0000DAQHB4	3,200 % Driver Australia Two Trust Reg.S. FRN ABS S.2B v.15(2023)	0	241.079
EUR			
XS1967635621	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	1.500.000
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	600.000
XS1499702311	3,550 % Arbour CLO IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl.D v.16(2030)	0	4.200.000
IT0005058737	0,499 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.B FRN ABS v.14(2028)	0	204.533
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	3.250.000
XS1659786765	2,800 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DR FRN CDO v.18(2030)	0	1.000.000
ES0312885025	0,342 % BANCAJA Fondo de Titulización MBS v.03(2036)	0	992.780
ES0312885017	0,000 % BANCAJA 6 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.03(2036)	0	398.732
ES0313716021	0,000 % Bankinter CLO FRN ABS v.14(2043)	0	498.185
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	900.000
XS1512782050	3,600 % Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	0	6.000.000
XS1693276880	1,800 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	1.000.000
XS0981862989	1,134 % Bluestep Mortgages Securities No. 2 Ltd. STEP 2 Aa MBS v.13(2055)	0	3.504.049
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	0	3.700.000
XS1340900064	0,234 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	678.818
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	1.100.000	1.100.000
IT0005002933	0,841 % Claris Finance S.r.l. A1 MBS v.14(2061)	0	483.779
IT0005139727	0,482 % Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0	541.632
XS1962554785	0,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	5.700.000	5.700.000
FR0013262698	1,500 % Covivio S.A. v.17(2027)	0	3.500.000
XS1640928443	2,050 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	3.400.000
XS1865598350	0,000 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. CR FRN CLO v.18(2031)	0	3.750.000
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	900.000
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	2.500.000	2.500.000
DE000DL19TQ2	0,489 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	3.100.000
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	2.700.000
XS1864981276	0,311 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	3.100.000
XS0987076972	0,612 % EDELWEISS 2013-1. Cl.B. FRN ABS v.13(2022)	0	1.133.056
XS0257589860	1,764 % E-MAC DE 2006-I B.V. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.06(2048)	0	4.727.553
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN Green Bond v.18(2026)	0	1.100.000
XS1550149204	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	2.900.000
XS1588886025	0,382 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.A FRN MBS v.17(2057)	0	4.303.633
XS1588886611	0,632 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	0	9.300.000
XS1588886884	1,132 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.C FRN MBS v.17(2057)	4.000.000	10.000.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	3.200.000
FR0012185932	0,382 % FCT GINKGO Compartment Sales Finance 2014-1Cl.B FRN ABS v.14(2041)	0	2.700.000
FR0010744664	0,190 % FCT Marsollier Mortgages FRN MBS v.09(2050)	0	2.807.009
XS1843436657	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2021)	1.300.000	1.300.000
ES0339759013	0,000 % FTPYME TDA CAM 4 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	22.595
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.100.000
XS1516366751	3,600 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2016-1 DAC Cl. D Reg.S.FRN CDO v.16(2030)	3.000.000	3.000.000
XS1516366918	3,600 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2016-1 DAC Cl. DNE Reg.S.FRN CDO v.16(2030)	4.000.000	4.000.000
XS1527192485	1,375 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	900.000
IT0003383871	0,602 % HELICONUS 2002-1 Cl.B MBS v.02(2036)	1.000.000	4.750.000
ES0347861017	0,090 % IM Pastor 2 B - Fdo d.Tit.Hipot. FRN v.04(2041)	0	2.000.000
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.500.000
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	800.000
XS1599167589	0,632 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.500.000
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
IT0004180300	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.B3 FRN MBS v.07(2033)	2.596.516	5.096.516
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	2.458.685

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1960569710	0,454 % Jepson 2019 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	5.400.000	5.400.000
XS1960574124	0,854 % Jepson 2019 DAC Cl. B Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	10.200.000	10.200.000
XS1726323436	0,284 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)	0	3.500.000
XS1241578118	1,688 % Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	1.078.240
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	0	2.800.000
XS1342497276	4,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	5.000.000
XS1237187718	0,000 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	0	2.500.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	1.800.000
XS1529837947	0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	5.800.000
XS1130066175	0,750 % Nationwide Building Society Pfc. v.14(2021)	0	1.000.000
FR0013241536	0,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	1.500.000
XS1548899738	2,133 % Phoenix Park CLO Ltd. Cl.1X BR Reg.S. CDO v.17(2027)	0	1.600.000
XS1080224006	3,083 % Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	0	4.000.000
FR0013322146	0,272 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2025)	0	4.000.000
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	700.000
FR0013190329	1,940 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	5.000.000
ES0305177000	0,624 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0	10.871.523
ES0305177018	1,624 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0	5.000.000
ES0305239016	1,524 % SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.B Reg.S. FRN MBS v.17(2063)	0	4.900.000
IT0005245839	0,092 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	1.853.499
IT0005199382	0,282 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	366.567
IT0005119570	1,034 % Sunrise S.r.l. S.M1 Reg.S. FRN ABS v.15(2032)	0	480.058
XS1220235839	1,200 % Taurus 2018-3 DEU B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	2.000.000
ES0377978020	0,000 % TDA 14 A3 Mixto v.01(2030)	0	99.936
ES0377981024	0,000 % TDA 20-Mixto FTA Cl.A2 MBS v.04(2036)	0	1.734.100
XS1394777665	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	2.500.000
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfc. v.16(2023)	0	1.000.000
IT0005072019	2,192 % Tricolore 2014 SPV S.r.l. Cl.B IT ABS Reg.S. v.14(2041)	0	3.093.535
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	0	2.700.000
XS1372838083	0,634 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	2.000.000
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2022)	1.100.000	1.100.000
DE000A1988D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.400.000
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	1.800.000
GBP			
XS1468804874	2,195 % Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	0	2.269.367
XS1063509225	2,081 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	4.007.765	14.358.200
XS1092291308	1,806 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	6.750.000
XS1092289401	1,656 % THRONES 2014-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	952.728	4.428.065
XS1394069154	2,325 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	0	10.940.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	1.500.000	1.500.000
IT0004087182	0,000 % Cordusio 2 Srl Cl. B FRN MBS v.06(2035)	800.000	800.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
IT0005285231	0,000 % Alba 9 SPV S.r.l.Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2038)	0	1.081.850
XS1597250221	2,800 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X DR CLO Reg.S. v.17(2029)	0	6.000.000
FR0013412947	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2026)	3.700.000	3.700.000
XS1593382077	2,582 % Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028)	0	6.500.000
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	4.750.000
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	2.000.000
XS1824289901	0,092 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	3.000.000
XS1720167664	0,730 % Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	0	5.000.000
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S CLO v.18(2032)	0	6.900.000
XS1370722032	1,300 % Taurus 2016-1 DEU A Reg.S. MBS v.16(2026)	0	510.966
USD			
US037833CA68	2,705 % Apple Inc. Reg.S. FRN v.16(2019)	0	2.000.000
US07386HMP37	2,825 % Bear Stearns ALT-A Trust MBS v.04(2034)	0	134.689
USG1834FAD18	6,139 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	2.000.000
USG1834FAC35	4,939 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.C CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	2.000.000
USU15687AA17	4,837 % Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	323.053

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USU15687AC72	5,647 % Cerberus ICQ CLO Cl.B FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	4.000.000
USG2029CAF61	5,751 % Cerberus Loan Funding XV L.P. Cl B CDO FRN Reg S. v.16(2026)	0	3.000.000
USG6743PAD80	6,483 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	0	7.000.000
US69371RN364	1,200 % Paccar Financial Corporation v.16(2019)	0	1.000.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

USG47077AP02	5,136 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031)	0	2.500.000
--------------	---	---	-----------

Nicht notierte Wertpapiere

AUD

AU3FN0041836	3,545 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	14.000.000
--------------	---	---	------------

GBP

XS0280786335	1,122 % Challenger Millennium Series 2007-2L Trust Cl. 1E A2B MBS Reg.S. FRN v.07(2038)	0	112.132
--------------	---	---	---------

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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

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

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

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

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds- volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Short Term Credit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Short Term Credit (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,25%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 0,45%; Limitauslastung 2%,

Durchschnittlicher VaR 0,36%; Limitauslastung 2%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 122%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Short Term Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	239.034.239,30
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

HSBC France S.A., Paris
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	300.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	300.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	8.518,43
--	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional Short Term Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.518,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,09 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	8.488,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.184,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	304,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)

UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

