



Jahresbericht zum 30. September 2020

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	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, Vorstand, Aufsichtsrat, 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 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

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

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

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

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

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional 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-. Darüber hinaus darf das Fondsvermögen auch in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die erworbenen Anlagen lauten ausschließlich auf Währungen von OECD-Mitgliedstaaten oder auf Euro. Die nicht auf Euro lautende Vermögenswerte werden grundsätzlich abgesichert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Portfolios soll prinzipiell 2,5 Jahre nicht übersteigen. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern versucht breit diversifiziert am internationalen Markt für Verbriefungen zu partizipieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktiv von potentiellen Marktindices abweichen sowie aktive Allokationsentscheidungen treffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, 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 93 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 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 77 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 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 79 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 17 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 11 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 16 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzen sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,50 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Monaten.

Der UnInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,39 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
5,27	-0,93	-0,19	18,82

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

UniInstitutional Short Term Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	25,64 %
Niederlande	19,50 %
Großbritannien	9,80 %
Frankreich	8,74 %
Deutschland	5,06 %
Italien	4,35 %
Cayman Inseln	4,21 %
Luxemburg	4,11 %
Spanien	4,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,15 %
Schweden	1,54 %
Portugal	1,24 %
Australien	1,15 %
Belgien	0,80 %
Japan	0,60 %
Österreich	0,57 %
Schweiz	0,54 %
Kanada	0,49 %
Dänemark	0,16 %
Norwegen	0,11 %
Finnland	0,08 %
Wertpapiervermögen	95,95 %
Bankguthaben	4,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	75,55 %
Banken	10,49 %
Investmentfondsanteile	2,98 %
Automobile & Komponenten	2,07 %
Hardware & Ausrüstung	0,81 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,65 %
Software & Dienste	0,62 %
Investitionsgüter	0,57 %
Transportwesen	0,45 %
Versicherungen	0,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,27 %
Groß- und Einzelhandel	0,21 %
Immobilien	0,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,08 %
Wertpapiervermögen	95,95 %
Bankguthaben	4,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,53 %
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
30.09.2018	1.137,10	24.457	234,27	46,49
30.09.2019	1.034,12	22.434	-91,73	46,10
30.09.2020	953,34	21.086	-58,84	45,21

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 934.588.799,32)	915.392.817,86
Bankguthaben	43.666.249,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.404.055,34
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.929.467,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.913.752,38
	970.306.342,24
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.074,48
Zinsverbindlichkeiten	-54.485,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-16.328.522,38
Sonstige Passiva	-580.242,66
	-16.964.325,43
Fondsvermögen	953.342.016,81
Umlaufende Anteile	21.086.013,868
Anteilwert	45,21 EUR

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.034.120.480,62
Ordentlicher Nettoertrag	8.273.440,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	115.176,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	144.866.320,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-203.704.407,53
Realisierte Gewinne	19.602.072,03
Realisierte Verluste	-31.576.319,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.468.340,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.706.873,04
Ausschüttung	-10.179.533,20
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	953.342.016,81

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30.
September 2020

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	38.842,23
Zinsen auf Anleihen	14.740.229,69
Bankzinsen	-168.529,54
Erträge aus Wertpapierleihe	11.105,14
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	19.139,38
Sonstige Erträge	19,38
Ertragsausgleich	-180.876,50
Erträge insgesamt	14.459.929,78
Zinsaufwendungen	-8.901,01
Verwaltungsvergütung	-4.776.131,80
Pauschalgebühr	-958.376,11
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.044,20
Veröffentlichungskosten	-850,59
Taxe d'abonnement	-467.055,88
Sonstige Aufwendungen	-36.829,63
Aufwandsausgleich	65.700,07
Aufwendungen insgesamt	-6.186.489,15
Ordentlicher Nettoertrag	8.273.440,63
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	16.354,12
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	22.434.352,000
Ausgegebene Anteile	3.213.993,868
Zurückgenommene Anteile	-4.562.332,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.086.013,868

UnInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0041943	1,590 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	500.000	1.731.467	1.768.533	99,6203	1.077.235,57	0,11
AU3FN0035796	1,740 % Perp.C.T.Ltd.-Driver AU Fou.T. AD-FLR Notes 2017(21.25) Cl.B	0	1.511.180	1.321.790	99,9531	807.808,35	0,08
						1.885.043,92	0,19
EUR							
XS1782508508	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	2.700.000	99,8880	2.696.976,00	0,28
PTTGCL0M0004	2,142 % Aqua Finance Limited Cl. B Reg.S. FRN ABS v.17(2035)	5.000.000	0	5.000.000	101,5142	5.075.711,65	0,53
PTTGCK0M0005	0,542 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	1.551.777	1.043.229	100,0017	1.043.246,89	0,11
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.100.000	100,2890	2.106.069,00	0,22
IT0005388753	0,734 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032)	1.100.000	0	1.100.000	95,0787	1.045.865,52	0,11
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	2.700.000	99,2350	2.679.345,00	0,28
XS1951296141	2,750 % Aurium CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.145.000	0	1.145.000	100,4679	1.150.357,65	0,12
XS2190945746	0,165 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	6.500.000	0	6.500.000	100,7725	6.550.211,20	0,69
XS2190949656	0,635 % Aurorus 2020 B.V. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	3.700.000	0	3.700.000	100,0008	3.700.030,86	0,39
XS2190949904	0,965 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	5.600.000	0	5.600.000	100,0008	5.600.046,14	0,59
ES0305452015	0,419 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	1.400.000	0	1.400.000	95,9523	1.343.331,74	0,14
ES0305452023	0,819 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	1.700.000	0	1.700.000	95,9499	1.631.148,93	0,17
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	6.850.000	95,4768	6.540.161,14	0,69
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	97,1010	971.009,85	0,10
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v. 17(2030)	0	0	5.000.000	97,7586	4.887.928,95	0,51
XS1890841536	3,200 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v. 18(2032)	0	0	3.100.000	94,7935	2.938.599,52	0,31
XS1788584321	0,113 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	8.600.000	99,7330	8.577.038,00	0,90
XS1560862580	0,333 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	3.400.000	100,1970	3.406.698,00	0,36
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.200.000	102,1470	1.225.764,00	0,13
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.100.000	100,6410	3.119.871,00	0,33
XS2161847269	0,171 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	6.250.000	2.030.610	4.219.390	100,3785	4.235.358,72	0,44
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	101,3310	2.229.282,00	0,23
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,7830	4.989.150,00	0,52
IT0005027948	1,757 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	0	0	3.000.000	101,7770	3.053.310,24	0,32
XS1774127242	0,019 % BL Cards Cl.B ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	1.800.000	0	5.700.000	99,6235	5.678.539,90	0,60
XS1774127325	0,169 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	1.000.000	0	5.800.000	99,4152	5.766.084,09	0,60
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	93,5619	7.742.243,42	0,81
XS2233224844	0,000 % BlackRock European CLO X DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v. 20(2033)	4.250.000	0	4.250.000	100,0000	4.250.000,00	0,45
XS1572746607	0,246 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v. 17(2066)	0	2.324.403	3.437.589	98,4111	3.382.968,76	0,35
XS2221879153	0,092 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,4020	2.510.050,00	0,26
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.600.000	100,3380	1.605.408,00	0,17
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.700.000	99,8260	2.695.302,00	0,28
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.700.000	100,3910	2.710.557,00	0,28
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	100,0020	5.000.100,00	0,52
FR0013323672	0,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	100,1360	3.004.080,00	0,32
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	101,3450	1.824.210,00	0,19
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	2.400.000	0	2.400.000	99,3450	2.384.280,00	0,25
IT0005379893	0,224 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	3.000.000	625.732	7.474.268	99,8936	7.466.316,00	0,78
IT0005379901	1,324 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.B Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	2.100.000	0	3.630.000	95,7037	3.474.042,93	0,36
FR0013511615	0,010 % Caisse Française de Financement Local Pfe. Social Bond v. 20(2025)	1.200.000	0	1.200.000	101,9180	1.223.016,00	0,13
FR0013218138	0,500 % Capgemini SE Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	100,4070	803.256,00	0,08
FR0013155868	0,231 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.16(2021) ³⁾	0	0	2.100.000	100,0850	2.101.785,00	0,22
XS1630716733	0,668 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v. 17(2051)	0	0	3.400.000	99,0357	3.367.213,19	0,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1848868391	0,813 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v. 18(2052)	0	0	5.000.000	98,1153	4.905.763,85	0,51
XS2014371301	0,513 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	0	0	1.850.000	97,0930	1.796.220,30	0,19
XS2014371566	0,863 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A.FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	0	0	3.500.000	97,5227	3.413.296,04	0,36
XS2124854626	0,000 % Cartesian Residential Mortgages 5 S.A. Class A FRN MBS v. 20(2055)	4.000.000	0	4.000.000	100,3868	4.015.473,96	0,42
FR0012800027	1,307 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	5.000.000	100,1829	5.009.147,10	0,53
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,2950	1.504.425,00	0,16
XS1916144378	0,184 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	4.597.576	2.273.056	4.594.520	99,8367	4.587.018,46	0,48
XS2016807864	0,500 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.500.000	100,8800	2.522.000,00	0,26
XS2176687270	0,468 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 20(2022)	6.700.000	3.000.000	3.700.000	101,2450	3.746.065,00	0,39
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	0	700.000	102,4970	717.479,00	0,08
XS1577955542	2,850 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	3.000.000	2.000.000	93,7487	1.874.974,54	0,20
XS1899142969	2,325 % CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.C1 Reg.S. FRN CDO v. 18(2032)	1.200.000	0	1.200.000	100,0976	1.201.171,31	0,13
DE000A2G5CY9	0,033 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	1.000.000	4.100.000	97,9090	4.014.269,00	0,42
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	104,5240	836.192,00	0,09
XS2094080665	0,207 % Delft 2020 BV Cl.A Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	4.500.000	355.886	4.144.114	99,2543	4.113.211,61	0,43
XS2094080822	0,657 % Delft 2020 BV Cl.B Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	4.900.000	0	4.900.000	97,7161	4.788.091,30	0,50
XS2094083172	1,007 % Delft 2020 BV Cl.C MBS v.20(2042)	3.810.000	0	3.810.000	97,2539	3.705.371,72	0,39
XS1828028677	0,000 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	3.700.000	100,2570	3.709.509,00	0,39
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	103,8140	1.038.140,00	0,11
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024)	0	1.900.000	1.000.000	101,2660	1.012.660,00	0,11
XS1991327500	0,366 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	387.472	1.311.459	99,7923	1.308.734,32	0,14
XS1991342210	0,916 % DOMI 2019-1 B Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	4.503.000	99,1101	4.462.928,25	0,47
XS1991342301	1,216 % DOMI 2019-1 C Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	1.000.000	0	2.455.000	98,5321	2.418.962,51	0,25
XS2123019064	1,265 % Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	900.000	0	900.000	94,4697	850.227,62	0,09
ES0305471015	0,271 % Driver Espana Six, Fondo de Titulización Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	10.100.000	0	10.100.000	98,0662	9.904.689,23	1,04
XS1864359317	0,071 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	0	231.455	1.768.545	99,5897	1.761.288,61	0,18
XS1864487746	3,250 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	0	0	7.875.000	95,3578	7.509.430,14	0,79
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v. 17(2031)	0	2.000.000	4.000.000	98,4569	3.938.276,60	0,41
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	900.000	0	900.000	103,5180	931.662,00	0,10
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	3.300.000	0	3.300.000	101,7950	3.359.235,00	0,35
XS1636547173	0,852 % Dutch Property Finance Cl.B MBS v.17(2048)	0	2.000.000	11.000.000	99,7433	10.971.765,53	1,15
XS1636547330	1,652 % Dutch Property Finance 2017 Cl. D MBS v.17(2048)	4.000.000	0	4.000.000	99,5102	3.980.408,64	0,42
XS1864981276	0,177 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	5.475.578	85.497	5.390.081	99,8024	5.379.431,56	0,56
XS1864981433	0,747 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	0	0	8.700.000	99,0181	8.614.577,14	0,90
XS1864981607	1,247 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	0	0	3.200.000	98,0276	3.136.882,02	0,33
XS2098338671	0,552 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	2.800.000	0	2.800.000	97,0175	2.716.488,96	0,28
XS2098338754	0,952 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	1.800.000	0	1.800.000	95,8042	1.724.474,83	0,18
XS1626193145	0,552 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	98,7452	3.949.807,80	0,41
XS1744729044	0,402 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v. 2018 2057	0	0	6.150.000	98,4255	6.053.165,48	0,63
XS1744729127	0,802 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	310.000	0	2.300.000	98,2197	2.259.052,82	0,24
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	3.790.622	2.706.058	100,7810	2.727.191,88	0,29
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9740	999.740,00	0,10
BE6322991462	0,125 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	100,5840	502.920,00	0,05
XS1694786945	0,551 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	0	0	4.100.000	98,3114	4.030.765,47	0,42
XS1694788305	1,201 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	0	0	5.550.000	96,8861	5.377.179,99	0,56
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.300.000	100,0270	2.300.621,00	0,24
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	2.200.000	0	2.200.000	99,4530	2.187.966,00	0,23
FR0013414794	0,154 % FCT Cars Alliance Auto Loans Germany V 2019-1 Cl.B MBS FRN v.19(2031)	4.000.000	0	4.000.000	97,7971	3.911.883,76	0,41
FR0013328994	0,269 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	4.930.722	2.457.305	6.376.659	99,1286	6.321.091,44	0,66
FR0013414679	0,000 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. A FRN v.19(2032)	0	596.364	27.420	100,0000	27.419,80	0,00
FR0013414695	0,269 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. B FRN v.19(2032)	0	174.260	3.625.740	99,6766	3.614.012,47	0,38
FR0013414703	0,569 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. C FRN v.19(2032)	3.100.000	0	5.100.000	99,2385	5.061.164,67	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
IT0003575070	0,516 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	0	2.249.100	6.250.900	99,8770	6.243.214,08	0,65
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	793.886	1.507.892	93,3628	1.407.809,92	0,15
XS2044475601	0,191 % Globaldrive Auto Receivables 2019-A BV Cl. B FRN MBS v.19(2027)	12.450.000	0	12.450.000	98,2256	12.229.084,09	1,28
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	94,1353	7.530.823,20	0,79
FR0013536216	0,000 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	4.000.000	0	4.000.000	100,8380	4.033.520,00	0,42
FR0013536224	0,000 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	8.000.000	0	8.000.000	100,0000	8.000.000,00	0,84
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	92,2433	4.935.017,62	0,52
XS1692042259	1,850 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	96,4603	4.485.403,39	0,47
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XIII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	93,5434	1.870.867,50	0,20
XS1700426973	2,500 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	93,8844	1.408.266,00	0,15
XS1802399870	1,700 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	4.000.000	0	4.000.000	96,8363	3.873.452,56	0,41
XS1817779744	2,750 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	3.500.000	2.000.000	7.500.000	93,4792	7.010.942,55	0,74
XS1817779157	1,800 % Harvest CLO XV Desig.Act. Co. EO-FLR Nts 2018(30) C-R Reg.S	0	0	3.000.000	95,8490	2.875.469,22	0,30
XS1728822005	2,550 % Harvest CLO XVIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	4.000.000	91,9076	3.676.302,64	0,39
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.200.000	101,3340	3.242.688,00	0,34
XS1882544205	0,349 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.000.000	101,0650	2.021.300,00	0,21
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,9720	1.514.580,00	0,16
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	101,3340	608.004,00	0,06
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	2.000.000	109,6110	2.192.220,00	0,23
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	100,5990	1.307.787,00	0,14
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	0	1.000.000	1.800.000	97,3960	1.753.128,00	0,18
ES0359091016	0,000 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	0	612.361	5.124.934	96,5932	4.950.336,95	0,52
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	1.238.896	1.530.579	99,6553	1.525.303,19	0,16
XS1907540147	0,082 % Magoi 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	1.200.000	53.724	1.146.276	99,9968	1.146.239,40	0,12
XS1907542606	0,382 % Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	800.000	0	800.000	99,1136	792.908,97	0,08
XS1907542861	0,782 % Magoi 2019-1 Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	1.300.000	0	1.300.000	97,2543	1.264.306,46	0,13
XS1907543083	1,182 % Magoi 2019-1 Cl. D Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	800.000	0	800.000	97,0069	776.055,32	0,08
XS1617843542	2,250 % Man GLG Euro CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	2.000.000	5.000.000	98,9175	4.945.875,05	0,52
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.900.000	101,1950	1.922.705,00	0,20
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	800.000	1.000.000	101,5550	1.015.550,00	0,11
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S. v.06(2050)	0	156.037	1.479.280	93,3193	1.380.454,23	0,14
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	0	5.000.000	3.714.000	96,7157	3.592.019,95	0,38
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,2530	1.503.795,00	0,16
XS2048592997	0,788 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	2.449.000	0	2.449.000	97,2048	2.380.545,50	0,25
XS2048592484	0,488 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	3.100.000	0	3.100.000	98,3273	3.048.146,30	0,32
XS1916261925	0,449 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	0	2.218.926	4.090.316	99,1011	4.053.550,47	0,43
FR0013456423	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	2.400.000	800.000	1.600.000	99,9420	1.599.072,00	0,17
IT0005328312	0,000 % Quazo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	2.444.869	45.749	99,1247	45.348,92	0,00
XS2106056653	0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.500.000	0	4.500.000	100,3320	4.514.940,00	0,47
XS0300468385	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0	833.794	9.091.027	94,8146	8.619.616,69	0,90
XS0300473203	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	0	391.867	4.272.581	89,0183	3.803.379,72	0,40
XS1900080026	2,470 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.750.000	0	5.350.000	99,1525	5.304.657,09	0,56
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.400.000	100,3420	3.411.628,00	0,36
PTSSCAOM0012	0,321 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	713.116	759.032	100,0004	759.035,68	0,08
PTSSCBOM0011	1,071 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	1.500.000	0	5.000.000	99,8440	4.992.197,65	0,52
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	2.400.000	0	2.400.000	100,3820	2.409.168,00	0,25
FR0013221603	1,252 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	2.400.000	0	7.400.000	100,2520	7.418.645,11	0,78
FR0013213477	1,002 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	500.000	99,9880	499.940,21	0,05
FR0013213485	1,752 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	2.600.000	100,0848	2.602.205,45	0,27
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,4700	1.105.170,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,2670	1.012.670,00	0,11
XS2168635857	0,184 % Silver Arrow SA Compartiment 11 A MBS v.20(2027)	5.300.000	926.637	4.373.363	100,3655	4.389.346,81	0,46
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.800.000	0	2.800.000	100,6040	2.816.912,00	0,30
FR0013321791	0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.000.000	8.000.000	99,7460	7.979.680,00	0,84
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	2.600.000	0	2.600.000	100,5990	2.615.574,00	0,27
IT0005388480	0,182 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	1.600.000	1.000.000	600.000	99,7650	598.590,23	0,06
IT0005332488	1,000 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0	461.776	4.366.635	93,2517	4.071.962,90	0,43
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDAU 2 B MBS v.05(2041)	0	41.062	280.872	85,4056	239.880,16	0,03
XS1577427526	0,143 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	4.100.000	100,3010	4.112.341,00	0,43
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	5.000.000	93,8202	4.691.009,95	0,49
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	97,4430	3.897.718,44	0,41
ES0377964012	0,000 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	84.397	568.477	87,8001	499.123,07	0,05
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	104,1900	2.083.800,00	0,22
XS0311808561	0,000 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	1.047.088	1.651.086	13.096.913	94,9287	12.432.724,69	1,30
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.200.000	100,7090	2.215.598,00	0,23
XS1910947941	1,069 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	4.000.000	101,4000	4.056.000,00	0,43
						549.905.496,35	57,63
GBP							
XS1953007637	0,877 % DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc. FRN ABS v.19(2028)	0	1.160.920	1.012.314	99,8240	1.114.393,50	0,12
XS0311693484	0,329 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v. 17(2044)	0	0	13.423.000	95,3222	14.110.159,76	1,48
XS1700715227	1,947 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.C ABS v.17 (2027)	0	431.287	168.713	99,6603	185.420,92	0,02
XS0248221920	0,291 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	184.124	1.745.550	92,0137	1.771.222,64	0,19
XS2008545860	1,304 % Polaris 2019-1 Holdings Ltd. Reg.S. MBS v.19(2057)	0	968.752	3.049.206	99,4915	3.345.500,29	0,35
XS2012933839	1,249 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	9.710.069	5.651.693	8.559.422	98,3527	9.283.663,27	0,97
XS2012934134	1,849 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	982.943	1.987.747	94,4020	2.069.335,91	0,22
XS2057896420	1,445 % Small Business Origination Loan Trust 2019-3 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	3.200.000	1.064.347	2.135.653	98,2573	2.314.111,01	0,24
XS0221840324	0,360 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v. 05(2043)	0	0	5.914.056	97,0061	6.326.640,27	0,66
XS0241082287	0,320 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v. 06(2044)	0	0	866.306	95,6713	913.990,02	0,10
XS1645619096	1,060 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	7.794.217	1.215.948	9.075.899	99,9623	10.004.934,69	1,05
XS1892256444	1,240 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.18(2050)	0	2.742.499	7.482.446	99,2675	8.191.043,00	0,86
XS1968575677	1,476 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v. 19(2051)	0	0	11.000.000	99,7425	12.099.337,19	1,27
						71.729.752,47	7,53
USD							
US404280CJ69	1,645 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,5750	1.273.880,60	0,13
US46071NAA46	0,649 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.Cl.A v.04(2036)	0	469.349	1.872.662	95,9680	1.532.755,91	0,16
						2.806.636,51	0,29
Börsengehandelte Wertpapiere						626.326.929,25	65,64
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	97,1569	4.857.842,50	0,51
XS1693942028	2,500 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	1.650.000	94,2312	1.554.814,21	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	92,1884	921.884,20	0,10
XS1861325212	3,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	2.000.000	2.130.000	95,0589	2.024.754,23	0,21
XS1599434450	2,150 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.000.000	98,0336	2.941.008,78	0,31
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.300.000	98,0466	1.274.606,09	0,13
XS1997963050	3,100 % Arbour CLO IV Designated Activity Company Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	0	4.200.000	96,6573	4.059.604,58	0,43
XS2207862934	2,900 % Arbour CLO VIII DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	2.000.000	0	2.000.000	100,2552	2.005.104,02	0,21
XS2060909798	2,350 % Ares European CLO VIII BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2032)	0	0	2.600.000	97,7914	2.542.575,62	0,27
XS2060908121	0,400 % Ares European CLO VIII BV Cl. X Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	500.000	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,10
XS1650072801	0,930 % Armada Euro CLO I DAC Cl.A Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	5.000.000	0	5.000.000	99,5738	4.978.690,80	0,52
XS1650073445	2,150 % Armada Euro CLO I DAC Cl.C Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.500.000	97,5397	1.463.094,83	0,15
XS2041077939	2,300 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X CRR CLO Reg.S. v.19(2032)	2.000.000	0	2.000.000	97,8551	1.957.102,54	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2133074794	1,140 % Aurium CLO VI DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	2.100.000	0	2.100.000	100,0158	2.100.331,15	0,22
XS2191176713	2,800 % BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1.850.000	0	1.850.000	100,0297	1.850.549,28	0,19
XS1693024488	1,850 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	96,0319	2.784.926,06	0,29
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.500.000	93,8288	2.345.720,85	0,25
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.950.000	98,9063	3.906.798,65	0,41
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	94,5136	5.481.786,77	0,58
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	2.000.000	97,0253	1.940.505,22	0,20
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.375.000	95,6473	3.228.095,40	0,34
XS1584830761	3,300 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	4.000.000	96,0568	3.842.273,36	0,40
XS1584830332	2,150 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	3.500.000	98,5937	3.450.778,07	0,36
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	97,6282	3.783.092,44	0,40
XS2020692310	2,700 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.C FRN CLO v.20(2032)	5.000.000	0	5.000.000	98,9851	4.949.257,45	0,52
XS1907122656	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	3.000.000	0	3.000.000	108,9130	3.267.390,00	0,34
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	95,1118	2.853.355,47	0,30
XS2212661024	2,800 % Contego CLO VIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.20(2033)	2.500.000	0	2.500.000	100,0861	2.502.152,95	0,26
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.700.000	95,9967	1.631.943,82	0,17
XS2025845608	2,450 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	3.000.000	0	3.000.000	99,7442	2.992.325,58	0,31
IT0005373029	2,250 % ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031)	0	70.488	2.099.416	93,3979	1.960.810,60	0,21
XS2010046246	3,550 % Euro-Galaxy III CLO B.V. Cl.3X DR-R Reg.S. FRN CLO v.19(2031)	0	0	6.500.000	98,2200	6.384.301,63	0,67
XS2008990918	1,000 % European Loan Conduit No. 35X DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2029)	0	2.303.211	585.392	95,7159	560.313,47	0,06
XS2177557514	3,350 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2031)	1.150.000	150.000	1.000.000	98,6866	986.866,33	0,10
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,0660	1.400.924,00	0,15
XS2113147537	5,700 % GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,8028	1.482.041,30	0,16
XS2059851159	2,400 % Harvest CLO XVII DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.000.000	0	1.000.000	98,1846	981.845,89	0,10
XS2059851589	3,950 % Harvest CLO XVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	6.000.000	0	6.000.000	98,6555	5.919.328,20	0,62
XS1962609191	3,750 % HAYEM 2X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	9.000.000	98,2921	8.846.285,85	0,93
XS2008555828	2,450 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl.C Reg.S. FRN CDO v.19(2024)	2.100.000	0	2.100.000	98,8130	2.075.073,19	0,22
XS1972542465	1,000 % Kanaal CMBS Finance 2019 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2028)	0	107.997	4.233.315	97,4964	4.127.329,26	0,43
XS1840620030	0,720 % Kantoer Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	33.624	2.805.126	96,8091	2.715.616,37	0,28
XS1840621947	1,000 % Kantoer Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	33.303	3.882.214	91,5745	3.555.115,97	0,37
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	4.600.000	0	4.600.000	100,2140	4.609.844,00	0,48
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	102,1790	2.043.580,00	0,21
XS2083213749	3,617 % NWEST VI-X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	7.000.000	0	7.000.000	100,0020	7.000.139,51	0,73
XS1720168712	1,600 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	94,8322	1.896.644,08	0,20
XS1843439834	2,500 % OCP Euro CLO 2019-3 DAC Cl.C Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	100,0766	1.000.765,66	0,10
XS2191828727	2,800 % OCP EURO CLO 2020-4 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	2.000.000	0	2.000.000	100,1499	2.002.998,06	0,21
XS1912765234	1,000 % Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	0	191.786	3.417.021	99,1464	3.387.851,20	0,36
XS1654076873	2,950 % OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.000.000	94,9168	1.898.335,74	0,20
XS1732413643	2,550 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	3.550.000	91,8441	3.260.466,65	0,34
XS1992147055	2,550 % OZLME VI Designated Activity Company FRN CDO Cl. C1 v.19(2032)	1.500.000	0	1.500.000	99,3673	1.490.509,31	0,16
XS2166380936	3,270 % Providus CLO IV DAC Reg.S. FRN Cl.C CDO v.20(2031)	3.500.000	0	3.500.000	97,2141	3.402.494,83	0,36
XS2032702248	2,700 % Sound Point Euro CLO II Funding Cl.C DAC CDO Reg.S. FRN v.19(2032)	1.780.000	0	1.780.000	98,3416	1.750.480,98	0,18
XS2052177974	3,165 % St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	0	2.000.000	97,6191	1.952.381,30	0,20
XS1852566188	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	92,9504	3.132.428,28	0,33
XS1859538073	2,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	5.100.000	98,8004	5.038.820,96	0,53
XS2128006603	0,417 % Taurus 2020-1 NL DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	2.700.000	8.296	2.691.704	95,2453	2.563.722,03	0,27
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.400.000	0	1.400.000	102,1250	1.429.750,00	0,15
XS2125179254	1,699 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	1.500.000	0	1.500.000	95,7593	1.436.389,16	0,15
						174.785.818,73	18,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
USG00709AB45	2,872 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / A-2A Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	0	0	5.000.000	100,0071	4.264.696,20	0,45
USG00709AC28	3,972 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / B-R Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	0	0	3.200.000	98,0505	2.676.005,42	0,28
USG0068TAB47	2,622 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.500.000	97,8596	2.086.559,19	0,22
USG0068TAC20	3,322 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.B Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	95,9859	1.637.286,19	0,17
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,8890	1.290.690,83	0,14
USG1834FAJ87	3,425 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	0	0	3.750.000	92,7169	2.965.360,62	0,31
USG2030QAD72	2,625 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.500.000	90,2388	2.693.696,00	0,28
USG2030WAB84	1,925 % Cerberus Loan Funding XXVI Cl. Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	0	0	6.000.000	100,1811	5.126.537,65	0,54
US172967LN99	1,214 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	0	2.200.000	100,7090	1.889.635,82	0,20
US2027A1HX82	1,080 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,7190	429.505,33	0,05
USG3646DAF53	2,775 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	90,8734	5.037.758,78	0,53
USG6274KAC83	2,525 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	4.700.000	91,3263	3.660.839,46	0,38
USG6273RAC46	2,958 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	94,3455	1.206.979,23	0,13
USG6273RAD29	4,508 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	87,4178	1.491.134,82	0,16
USG6743PAH94	3,272 % OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRN CDO v.18(2028)	0	0	7.000.000	93,6113	5.588.732,18	0,59
US86562MAG50	1,378 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,6370	2.574.933,90	0,27
USG9341MAM58	2,175 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	95,7668	1.633.548,09	0,17
US92343VEP58	1,380 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	0	1.500.000	102,2670	1.308.319,83	0,14
US949746SB87	1,270 % Wells Fargo & Co. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,7080	2.576.750,53	0,27
						50.138.970,07	5,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						224.924.788,80	23,59
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0022307	1,743 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	281.996	1.101.232	98,0857	660.440,87	0,07
AU300INTE018	0,505 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	176.606	854.222	96,6879	505.001,35	0,05
						1.165.442,22	0,12
EUR							
XS1713455027	2,700 % Barings Euro 2016-1X Cl.D-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	6.000.000	94,0221	5.641.328,04	0,59
ES0305499008	0,202 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	6.000.000	0	6.000.000	100,7560	6.045.357,78	0,63
ES0305499016	0,452 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	4.500.000	0	4.500.000	99,9983	4.499.924,58	0,47
						16.186.610,40	1,69
GBP							
XS1134518155	1,849 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	4.212.000	99,5870	4.625.721,20	0,49
						4.625.721,20	0,49
NOK							
XS1684367698	1,550 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. B FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	40.000.000	100,0023	3.646.224,22	0,38
XS1684367854	1,950 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	90.000.000	100,0022	8.204.003,26	0,86
						11.850.227,48	1,24
USD							
USQ49685AA08	0,725 % Interstar Millenium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	0	397.882	2.413.218	94,4716	1.944.396,94	0,20
						1.944.396,94	0,20
Nicht notierte Wertpapiere						35.772.398,24	3,74
Anleihen						887.024.116,29	92,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	364.255	324.893	284.341	99,7700	28.368.701,57	2,98
--------------	-----------------------------------	-----	---------	---------	---------	---------	---------------	------

Investmentfondsanteile

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

	28.368.701,57	2,98
	28.368.701,57	2,98
	915.392.817,86	95,95
	43.666.249,55	4,58
	-5.717.050,60	-0,53
	953.342.016,81	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, 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.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	25.350.000,00	27.946.232,99	2,93
EUR/AUD	Währungsverkäufe	5.735.000,00	3.505.241,97	0,37
EUR/GBP	Währungsverkäufe	93.255.000,00	102.805.757,69	10,78
EUR/NOK	Währungsverkäufe	128.885.000,00	11.743.390,27	1,23
EUR/USD	Währungsverkäufe	66.970.000,00	57.092.145,38	5,99

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6355
Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
Norwegische Krone	NOK	1	10,9705
Schweizer Franken	CHF	1	1,0772
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Uninstitutional Short Term Credit

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FR0013505559	0,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	1.100.000
DE000A28RSQ8	0,000 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	900.000	900.000
XS18478190757	0,056 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	2.200.000
BE6301509012	0,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2024)	0	4.200.000
XS1522920153	3,700 % ARES EUROPEAN CLO BV VIII Cl. 8X D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	3.000.000
XS2023872174	0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.300.000
IT0005388746	0,180 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. FRN Cl.17B ABS v.19(2032)	4.000.000	4.000.000
IT0005125460	0,000 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Twelve Srl Reg.S. Cl.12A ABS v.15(2029)	0	630.814
XS1648457700	0,000 % Aurorus 2017 B.V. Cl. 2017-1A ABS Reg.S. v.17(2078)	5.400.000	5.400.000
XS1648457882	0,302 % Aurorus 2017 B.V. Cl. 2017-1B ABS Reg.S. v.17(2078)	2.100.000	4.600.000
XS1648457965	0,602 % Aurorus 2017 B.V. Cl. 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	2.000.000	5.200.000
ES0305452007	0,222 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	9.200.000	9.200.000
XS1506482543	3,700 % Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	3.450.000
ES0370151039	0,561 % AYT Hipotecario Mixto II - FTA FRN MBS S.Cl.CH2. v.04(2036)	0	937.937
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	2.200.000	2.200.000
XS1664643746	0,101 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	2.300.000
XS2199265617	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	2.100.000	2.100.000
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	500.000
IT0005027930	0,660 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	0	2.604.392
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.100.000
FR0013342664	0,225 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	2.800.000
XS1630716659	0,346 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	1.400.000
XS1848866007	0,468 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052)	0	1.200.000
IT0005106551	0,517 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	1.608.413
FR0013399110	0,250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	800.000
XS1920218713	0,357 % Delft 2019 B.V. Cl. A FRN MBS v.19(2042)	0	2.748.779
XS1920225411	0,757 % Delft 2019 B.V. Cl. B FRN MBS v.19(2042)	0	1.000.000
XS1382791892	0,000 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	1.500.000
XS1240159951	1,367 % Dilosk RMBS No.1 DAC FRN MBS Cl.C Reg.S. v.15(2051)	0	3.000.000
XS1240159282	0,917 % Dilosk RMBS No.1 Ltd Cl.1B FRN MBS v.15(2051)	0	7.700.000
XS1893602828	0,347 % Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057)	0	9.304.983
XS1808851619	0,000 % Driver Italia One S.r.l. FRN ABS Reg.S. v.18(2029)	0	3.415.938
XS1611106045	2,720 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2027)	0	4.000.000
XS1584048182	3,050 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	0	4.000.000
XS0276933347	0,000 % E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0	1.156.479
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	800.000
BE6307617959	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	2.100.000
XS1500587081	0,746 % Fastnet Securities 12 DAC Cl.B FRN MBS v.16(2056)	0	7.000.000
FR0013184488	0,234 % FCT Ginko Cl.B ABS FRN Reg.S. v.16(2039)	0	2.622.637
XS1937060884	0,700 % Fedex Corporation v.19(2022)	0	400.000
XS2085547433	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2022)	2.100.000	2.100.000
XS1169353254	0,800 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	200.000
XS2049548444	0,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	2.300.000
XS1461969773	0,222 % Globaldrive Auto Receivables 2016-B Cl.B B.V. FRN ABS Reg.S. v.16(2024)	0	2.000.000
XS1588895877	2,100 % Harvest CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	1.000.000
XS1588896339	3,150 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	6.000.000
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	8.190.735
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.100.000
XS1604200904	0,126 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	3.000.000
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.200.000
XS2004795568	0,017 % Limes Funding S.A. Reg.S. Cl. 1A ABS v.19(2029)	0	1.183.243
XS2055089960	0,000 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2022)	0	1.100.000
XS2076149397	0,336 % Miravet S.à r.l. Reg.S. FRN ABS v.19(2065)	5.000.000	5.000.000
XS1825134742	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	1.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1531385596	3,600 % Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	0	3.500.000
XS1590512932	2,200 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DA Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	5.100.000
FR0013506292	1,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000
XS2048591916	0,000 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	1.500.000	1.500.000
XS0280787226	0,000 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Challenger Millennium Series 2007-1E Trust- Cl. AB FRN MBS Reg.S. v.07(2038)	0	1.212.117
IT0005092470	0,347 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	185.627
FR0013292687	0,177 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	2.500.000
FR0013309606	0,176 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.400.000
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	4.825.000
XS1599109896	0,000 % Scania CV AB EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	800.000
IT0005372252	0,266 % Sunrise SPV Z70 S.r.l. ABS Reg.S. Cl. 2019-1A v.19(2044)	0	3.100.000
IT0005337313	0,000 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	0	8.945.902
IT0005283509	0,000 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	1.355.220
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	1.000.000
XS2056395606	0,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	1.800.000
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	0	1.300.000
XS1458408306	0,596 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	1.600.000
XS1791719534	0,017 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2019)	0	2.000.000
IT0005199309	0,548 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	865.065
IT0005199317	2,901 % Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	0	5.000.000
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	908.513
FR0013507704	1,250 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	600.000
IT0005212813	0,163 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	91.414
XS1558022866	0,095 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.300.000

GBP

XS1192474978	1,960 % Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2049)	0	3.057.454
XS1277627086	2,073 % Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0	1.951.824
XS1277634371	2,473 % Dukinfield PLC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2045)	0	5.500.000
XS1535971623	1,599 % LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	0	11.000.000
XS0270513756	1,076 % Marble Arch Residential Securi FRN Reg.S. MBS v.17(2040)	0	2.308.159
XS1700715060	1,352 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.B ABS v.17 (2027)	0	2.900.000
XS1134518668	1,753 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	4.672.000
XS1533901002	1,961 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0	1.561.293
XS1533901184	3,161 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.B v.16(2044)	0	1.250.000

USD

XS0270510224	2,436 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. Cl.B1B Reg.S. FRN MBS v.06(2040)	0	3.257.043
USG6300VAL20	3,698 % Mountain View CLO X Cl. C-R Ltd. CLO Reg.S. v.18(2027)	0	2.100.000
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	1.900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

CH0537261858	0,000 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	600.000
XS2152899584	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	300.000	300.000
XS2147977479	0,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2150006133	0,000 % John Deere Cash Management S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2024)	900.000	900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2083146964	1,125 % Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1405763522	3,650 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	0	2.182.000
XS1576647942	3,100 % ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	0	3.000.000
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	5.000.000
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	5.000.000
XS2191438857	1,500 % Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	3.000.000	3.000.000
DE000DL19TX8	0,059 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	2.700.000
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	2.300.000
XS1989759748	0,500 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	900.000
XS1517176670	2,400 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	1.000.000
XS1517176837	3,450 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	7.250.000
XS1861232806	3,200 % Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	2.000.000
XS1642513656	2,950 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	5.000.000
XS1736671089	2,500 % Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	0	3.500.000
IT0005324402	1,150 % Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	0	3.192.951

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	5.800.000
XS1718485805	2,450 % St. Paul's CLO VIII DAC Cl.D FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	0	5.000.000
XS1621087359	0,050 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.700.000
USD			
USG0473XAE88	5,036 % Apex Credit CLO 2015-II LLC Ltd. FRN CDO Cl. D-R Reg.S. v.18(2026)	0	5.000.000
US00206RGD89	1,498 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	1.200.000
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	400.000
US44987DAH98	1,356 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.15(2020)	0	3.000.000
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	800.000
US68389XBT19	2,500 % Oracle Corporation v.20(2025)	400.000	400.000
USG7210DAD78	4,469 % PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	0	3.800.000
US78012KCB17	2,150 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	0	300.000
USG90621AD80	4,491 % Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	0	1.000.000
US90261XHN57	2,430 % UBS AG [Stamford Branch] FRN v.15(2020)	0	1.000.000
USG9341MAN32	3,969 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X DR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	4.000.000
USG9370VAE77	3,955 % Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	0	3.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
AUD			
AU3FN0030953	1,490 % SMAT 2016-1 A Reg.S. MBS FRN v.16(2024)	0	1.810.622
GBP			
XS1200099155	2,673 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	0	13.500.000
USD			
XS0292652756	0,483 % Kensington Mortgage Securities Plc. Reg.S. MBS v.07(2040)	0	824.445

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere 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.

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.

Der Fonds hat zum 30. September 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die 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 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 0,29%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 1,20%; Limitauslastung 6%,

Durchschnittlicher VaR 0,75%; Limitauslastung 4%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 121%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

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

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

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

Derivate

Durch OTC und börsenhandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	202.840.704,51
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	3.140.000,00
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	3.140.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	1.100.935,00
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.161.272,55
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.161.272,55
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	11.105,14
--	-----	-----------

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 UniInstitutional Short Term Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.100.935,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.100.935,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.100.935,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	1.161.272,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.105,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	11.465,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	10.669,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,27 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	796,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,53 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,12 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.161.272,55

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.161.272,55

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

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

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 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 (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix

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

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

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

