



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Short Term Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

UniInstitutional Short Term Credit

WKN 914697
ISIN LU0175818722

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,13	1,92	4,12	7,49

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	21,81 %
Großbritannien	16,01 %
Niederlande	11,92 %
Cayman Inseln	10,87 %
Italien	9,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,23 %
Frankreich	6,65 %
Spanien	6,65 %
Australien	1,94 %
Luxemburg	1,88 %
Deutschland	1,44 %
Portugal	1,18 %
Japan	0,76 %
Belgien	0,43 %
Schweden	0,43 %
Schweiz	0,34 %
Kanada	0,18 %
Dänemark	0,12 %

Wertpapiervermögen	100,57 %
Bankguthaben	2,18 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,75 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	79,06 %
Banken	8,98 %
Automobile & Komponenten	3,34 %
Hardware & Ausrüstung	1,66 %
Investmentfondsanteile	1,35 %
Immobilien	1,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,04 %
Software & Dienste	0,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,55 %
Investitionsgüter	0,42 %
Versorgungsbetriebe	0,39 %
Groß- und Einzelhandel	0,34 %
Transportwesen	0,26 %
Staatsanleihen	0,14 %
Medien	0,05 %
Wertpapiervermögen	100,57 %
Bankguthaben	2,18 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,75 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional Short Term Credit

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 743.100.392,81)	746.387.453,86
Bankguthaben	16.184.442,15
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.148.935,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	941.816,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	532.535,91
	766.195.183,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.377.035,51
Zinsverbindlichkeiten	-14.159,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-20.863.503,84
Sonstige Passiva	-458.025,68
	-23.712.724,89
Fondsvermögen	742.482.459,09
Umlaufende Anteile	15.925.922,000
Anteilwert	46,62 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000DAQHB4	2,975 % Driver Australia Two Trust Reg.S. FRN ABS S.2B v.15(2023)	0	592.509	889.859	99,2921	630.393,48	0,08
						630.393,48	0,08
EUR							
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,5230	1.005.230,00	0,14
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.500.000	101,8820	1.528.230,00	0,21
XS1117290855	2,900 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2029)	0	0	2.600.000	101,5979	2.641.546,39	0,36
XS1405763522	0,000 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	2.182.000	0	2.182.000	99,9478	2.180.861,11	0,29
XS1121976648	3,123 % ALME Loan Funding III DAC 2X Cl.D MBS Reg.S. v.14(2028)	0	0	2.000.000	99,0330	1.980.659,36	0,27
XS1576647942	0,000 % ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,40
XS1288342147	0,071 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	1.200.000	100,2170	1.202.604,00	0,16
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	600.000	102,8980	617.388,00	0,08
BE6285450449	0,421 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	2.100.000	101,3520	2.128.392,00	0,29
XS1148171397	3,150 % Arbour CLO II Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.C2 v.15(2028)	0	0	3.000.000	100,4976	3.014.928,84	0,41
XS1348958700	3,900 % Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.16(2024)	0	0	4.000.000	100,5098	4.020.393,24	0,54
XS1499702311	3,550 % Arbour CLO IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl.D v.16(2030)	4.200.000	0	4.200.000	98,2799	4.127.756,60	0,56
IT0004984149	3,600 % Arianna SPV S.r.l. S.1 Cl.A Reg.S. ABS v.13(2030)	0	283.596	251.533	100,0550	251.671,39	0,03
IT0005026353	0,827 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Five S.A. Cl.B FRB ABS v.14(2028)	0	0	1.500.000	99,9370	1.499.054,79	0,20
IT0005058729	0,177 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	473.040	911.623	1.701.417	99,9876	1.701.205,93	0,23
IT0005058737	0,497 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.B FRN ABS v.14(2028)	0	0	1.770.000	99,7438	1.765.465,74	0,24
XS0312372112	0,016 % Avoca CLO VIII Ltd. FRN MBS C.A1 Reg.S. v.07(2023)	0	505.103	764.193	99,1557	757.740,44	0,10
XS1067190048	2,273 % Avoca CLO XI Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2027)	0	0	1.250.000	99,1168	1.238.959,95	0,17
XS1067192176	3,173 % Avoca CLO XI Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	0	0	3.000.000	97,6680	2.930.040,69	0,39
XS1136166953	3,170 % Avoca CLO XIII Ltd. Cl.D Reg.S. MBS v.14(2028)	0	0	1.000.000	96,9084	969.084,31	0,13
XS1506482543	3,700 % Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	2.000.000	0	2.000.000	100,0105	2.000.210,70	0,27
ES0370151039	0,621 % AYT Hipotecario Mixto II - FTA FRN MBS S.Cl.CH2. v.04(2036)	0	0	1.500.000	90,9735	1.364.602,31	0,18
XS1043503215	3,073 % Babson Euro CLO 2014-1 Reg.S. MBS v.14(2027)	0	0	1.000.000	97,7148	977.147,72	0,13
XS1028944053	2,971 % Babson Euro CLO 2014-2 BV FRN MBS Cl.D Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	96,3322	1.926.644,20	0,26
XS1405782076	4,000 % Babson Euro CLO 2016-1 Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	0	6.000.000	99,6381	5.978.287,44	0,81
ES0312885025	0,322 % BANCAJA Fondo de Titulizacion MBS v.03(2036)	0	46.941	1.310.854	93,2407	1.222.249,16	0,16
XS1346315200	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)	0	0	1.000.000	102,3100	1.023.100,00	0,14
PTBSQDOE0020	1,500 % Banco Santander Totta S.A. Pfe. v.14(2017)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,13
XS1560862580	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	4.400.000	0	4.400.000	100,9385	4.441.294,00	0,60
XS1200103361	0,875 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	101,7250	1.831.050,00	0,25
ES0313716021	0,000 % Bankinter CLO FRN ABS v.14(2043)	0	0	900.000	97,5518	877.966,57	0,12
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	0	900.000	101,8515	916.663,50	0,12
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,5500	1.025.500,00	0,14
IT0005027930	0,720 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	0	56.484	261.015	100,6835	262.799,07	0,04
IT0005027948	1,920 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	5.000.000	0	5.000.000	101,7264	5.086.322,10	0,69
XS1346695510	4,500 % Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v.16(2029)	0	0	4.050.000	100,0689	4.052.789,68	0,55
XS1512782050	3,600 % Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	4.000.000	0	4.000.000	100,7992	4.031.966,00	0,54
XS1572746607	0,448 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2060)	8.000.000	200.000	7.800.000	99,8534	7.788.567,85	1,05
XS0981862989	1,122 % Bluestep Mortgages Securities No. 2 Ltd. STEP 2 Aa MBS v.13(2055)	3.198.280	356.501	4.220.168	100,6854	4.249.093,42	0,57
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	5.600.000	0	5.600.000	99,7280	5.584.768,00	0,75
XS1340900064	0,256 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	0	2.300.000	99,9355	2.298.516,57	0,31
XS1517176837	0,000 % Cadogan Square CLO VIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	5.000.000	0	5.000.000	98,4991	4.924.954,05	0,66
XS1138678419	2,472 % Cairn CLO IV Cl.C. Reg.S. FRN CDO v.14(2028)	0	0	2.500.000	98,3628	2.459.071,03	0,33
XS1138678179	3,472 % Cairn CLO IV BV Cl.D Reg.S. CLO FRN v.14(2028)	4.150.000	0	4.150.000	100,0452	4.151.877,21	0,56
XS1538270957	0,000 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.450.000	0	2.450.000	98,0381	2.401.933,11	0,32
XS1235782791	2,750 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2028)	0	0	4.750.000	99,9650	4.748.338,83	0,64
FR0013218138	0,500 % Cap Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	800.000	0	800.000	99,9775	799.820,00	0,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1501506049	3,523 % Carlyle Global Markets Strategies Euro CLO 2013-2 Ltd. Cl.CR FRN CDO v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,7153	2.014.305,26	0,27
XS1501505157	2,373 % Carlyle Global Markets Strategies Euro CLO 2013-2 Ltd. FRN CDO Cl.BR v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,2706	1.985.412,36	0,27
XS1032519826	3,223 % Carlyle Global Markt Strategies Euro CLO 2014-1 DAC EMTN FRN Reg.S. CDO v.14(2027)	0	0	3.150.000	97,4975	3.071.170,90	0,41
XS1301773799	0,563 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	0	0	1.100.000	101,6420	1.118.062,00	0,15
FR0013155868	0,351 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.100.000	101,1345	2.123.824,50	0,29
IT0005002933	0,820 % Claris Finance S.r.l. A1 MBS v.14(2061)	0	55.052	174.632	100,4823	175.473,96	0,02
IT0004380694	0,000 % Claris Finance 2008 A S.r.l. FRN ABS v.08(2055)	0	684.573	1.802.727	99,7240	1.797.751,91	0,24
IT0005106551	0,421 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	0	1.814.236	7.793.242	99,8127	7.778.641,66	1,05
IT0005139727	0,472 % Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0	838.849	2.111.822	100,0202	2.112.248,79	0,28
XS1079821242	3,321 % Contego CLO II B.V. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.14(26)	1.850.000	0	1.850.000	100,4921	1.859.103,42	0,25
XS1387734699	4,650 % Contego CLO III BV Cl.D FRN CLO Reg.S. v.16(2029)	1.000.000	0	2.500.000	101,2161	2.530.403,20	0,34
XS1212471947	2,900 % Cordatus Loan Fund V Cl.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	0	0	1.650.000	99,4921	1.641.620,39	0,22
IT0004231285	0,000 % Cordusio RMBS Securitisation S.r.l. FRN MBS Cl. 4/B v.07(2040)	6.000.000	0	6.000.000	90,2808	5.416.850,70	0,73
XS1052138911	3,400 % CVC Cordatus Loan Fund III Ltd. FRN s.Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	1.100.000	0	2.430.000	98,1525	2.385.106,11	0,32
XS1439445146	3,200 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	0	0	2.000.000	99,9775	1.999.549,50	0,27
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	101,1524	910.371,60	0,12
IT0005030793	1,421 % DECO 2014 GONDOLA S.R.L. Cl.B Reg.S. MBS v.14(2026)	0	0	4.800.000	99,1688	4.760.103,55	0,64
XS1117708831	1,550 % DECO 2014 TULIP Ltd. Cl.C MBS v.14(2024)	0	47.293	1.864.956	99,0418	1.847.085,96	0,25
IT0005030777	1,121 % DECO 2014-GONDOLA S.R.L. Cl.A Reg.S. MBS FRN v.14(2026)	0	37.214	525.177	99,5786	522.963,60	0,07
XS1268589659	2,150 % DECO 2015-Charlemagne S.A. 2015-CHRA B Reg.S. FRN MBS v.15(2025)	0	20.130	3.797.856	99,3774	3.774.210,69	0,51
XS1240159282	1,071 % Dilosk RMBS No.1 Ltd Cl.1B FRN MBS v.15(2051)	6.200.000	0	6.200.000	100,1726	6.210.699,40	0,84
XS1584048182	0,000 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	4.000.000	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	0,54
XS1382791892	0,031 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	0	2.500.000	100,3130	2.507.825,00	0,34
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.700.000	0	2.700.000	100,3940	2.710.638,00	0,37
XS0987299764	0,780 % E-Carat S.A. Compartment 6 Cl.2B FRN ABS Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	99,9219	1.998.437,86	0,27
XS0987076972	0,598 % EDELWEISS 2013-1. Cl.B. FRN ABS v.13(2022)	0	0	1.900.000	100,0017	1.900.032,11	0,26
XS0221900243	0,000 % E-MAC DE 2005-I BV Reg.S. FRN MBS v.05(2047)	2.465.879	812.462	1.653.417	99,8538	1.650.998,80	0,22
XS0257589860	0,000 % E-MAC DE 2006-I B.V. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.06(2048)	5.845.779	784.250	5.061.529	99,6033	5.041.447,87	0,68
XS0276933347	0,000 % E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	7.189.888	3.215.017	5.976.811	99,4956	5.946.662,64	0,80
XS1550149204	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	2.900.000	0	2.900.000	98,6460	2.860.734,00	0,39
XS1588886611	0,000 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	6.300.000	0	6.300.000	98,7789	6.223.072,21	0,84
XS1588886884	0,000 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.C FRN MBS v.17(2057)	6.000.000	0	6.000.000	98,9636	5.937.814,44	0,80
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	3.200.000	0	3.200.000	100,2705	3.208.656,00	0,43
FR0012185932	0,407 % FCT GINKGO Compartment Sales Finance 2014-1Cl.B FRN ABS v.14(2041)	0	0	1.700.000	99,1743	1.685.962,88	0,23
FR0013184488	0,329 % FCT Ginko Cl.B ABS FRN Reg.S v.16(2039)	0	0	3.000.000	100,0003	3.000.007,65	0,40
FR0010744664	0,170 % FCT Marsollier Mortgages FRN MBS v.09(2050)	0	0	5.985.299	98,6533	5.904.694,82	0,80
ES0338447008	0,000 % Fondo de Titulacion de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)	0	254.125	2.849.540	98,2206	2.798.836,20	0,38
ES0339759013	0,000 % FTPYME TDA CAM 4 Fondo de Titulacion de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	262.410	602.898	99,7558	601.425,51	0,08
ES0332233040	0,000 % GC FTPYME Pastor 4 -F.T.A. Cl.4 C Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	713.665	1.837.202	99,6729	1.831.193,22	0,25
XS0874840845	2,625 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	112,3570	3.370.710,00	0,45
XS1169353254	0,800 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	102,4490	204.898,00	0,03
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.100.000	103,9430	1.143.373,00	0,15
XS1461969773	0,329 % Globaldrive Auto Receivables 2016-B Cl.B B.V. FRN ABS Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	100,0003	2.000.005,08	0,27
XS1577427526	0,302 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	7.100.000	1.000.000	6.100.000	99,9990	6.099.939,00	0,82
XS1402235060	0,372 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	4.000.000	100,8050	4.032.200,00	0,54
XS1458408306	0,672 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.600.000	102,2700	2.659.020,00	0,36
XS0293379342	0,000 % Harvest CLO V Plc. Cl.A1D CDO FRN v.07(2024)	4.015.314	1.888.654	2.126.660	99,8000	2.122.406,13	0,29
XS1040098839	2,922 % Harvest CLO VIII Ltd. Cl.D MBS v.14(2026)	0	0	3.000.000	95,8722	2.876.164,53	0,39
XS1246203761	2,650 % Harvest Clo XII Ltd. Cl.C CDO Reg.S. v.15(2028)	3.000.000	0	3.000.000	100,7486	3.022.457,10	0,41
XS1246203928	3,250 % Harvest Clo XII Ltd. MBS Reg.S. FRN 12X/D v.15(2028)	2.000.000	0	4.500.000	97,3912	4.382.603,82	0,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1588896339	0,000 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	5.000.000	0	5.000.000	100,0000	5.000.000,00	0,67
XS1527192485	1,375 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	900.000	0	900.000	100,6950	906.255,00	0,12
ES0347861017	0,071 % IM Pastor 2 B - Fdo d.Tit.Hipot. FRN v.04(2041)	0	0	2.000.000	92,1880	1.843.760,86	0,25
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	63.045	547.657	98,4046	538.919,63	0,07
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,6670	2.491.675,00	0,34
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	101,4400	608.640,00	0,08
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	99,6910	897.219,00	0,12
IT0004180300	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.B3 FRN MBS v.07(2033)	0	0	2.500.000	98,5402	2.463.505,45	0,33
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	828.731	4.167.862	99,5959	4.151.018,73	0,56
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	0	0	1.000.000	105,7150	1.057.150,00	0,14
XS1114473223	3,173 % Jubilee CDO BV FRN Cl. D Reg.S. CDO v.14(2028)	3.254.000	0	3.254.000	99,4009	3.234.504,96	0,44
XS1241576922	0,572 % Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	79.524	507.423	99,9401	507.118,54	0,07
XS1241578118	1,672 % Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	0	3.000.000	100,0032	3.000.096,60	0,40
XS1432496898	3,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	0	2.000.000	99,9570	1.999.140,54	0,27
XS1432497276	4,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	0	5.000.000	101,4478	5.072.391,10	0,68
IT0004123722	0,000 % Leasimpresia Finance Srl. FRN ABS v.06(2025)	0	172.756	626.239	99,7239	624.510,44	0,08
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	617.055	5.665.162	96,3626	5.459.096,37	0,74
XS0270496994	0,000 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B1a v.06(2040)	1.000.000	0	3.062.000	90,7445	2.778.595,21	0,37
ES0361794029	0,102 % MBS Bancaja 1 Fondo de TDA Cl.C MBS v.04(2035)	0	0	538.091	93,5154	503.198,06	0,07
XS1237187718	0,000 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,2500	2.506.250,00	0,34
IT0005039075	1,151 % Moda 2014 S.R.L. FRN Cl.A MBS v.14(2026)	0	3.271	539.894	98,4014	531.263,06	0,07
IT0005039083	1,571 % Moda 2014 S.R.L. FRN Cl.B MBS v.14(2026)	0	1.786	1.175.074	99,1880	1.165.532,84	0,16
XS0254130676	0,371 % Money Partners Sec. 3 Plc. EMTN FRN S.Cl.M1b MBS v.06(2039)	0	93.537	2.084.775	92,2334	1.922.858,20	0,26
XS1130066175	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,6900	1.026.900,00	0,14
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	853.581	19.290	834.291	91,1044	760.075,61	0,10
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	3.500.000	0	3.500.000	99,9702	3.498.956,41	0,47
XS1334220644	3,100 % Newhaven II CLO Designated Activity Co. Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	0	0	3.485.000	100,6676	3.508.266,10	0,47
XS0300349023	1,410 % Oak Hill Europ.Cr.Part.II PLC EO-FLR Nts 07(17/23)Cl.D Reg.S. MBS v.07(2023)	0	0	1.044.188	97,7611	1.020.809,94	0,14
XS0300347910	0,410 % Oak Hill Europ.Cr.Part.II PLC FRN Cl.C1 Reg.S. v.07(2023)	0	0	835.350	98,2320	820.581,67	0,11
XS1227780704	2,821 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. FRN Cl.D Reg.S. MBS v.15(2028)	2.000.000	0	6.000.000	98,0123	5.880.738,24	0,79
XS1531385596	3,600 % Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	3.500.000	0	3.500.000	99,9624	3.498.682,53	0,47
FR0013241536	0,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.500.000	0	2.500.000	100,0520	2.501.300,00	0,34
PTSSCWOM0008	0,777 % Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043)	0	200.000	7.800.000	100,1605	7.812.520,25	1,05
XS0280787226	0,000 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Challenger Millennium Series 2007-1E Trust- Cl. AB FRN MBS Reg.S. v.07(2038)	0	0	1.600.000	94,5816	1.513.305,55	0,20
XS1080224006	3,072 % Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	0	0	4.000.000	97,6637	3.906.549,36	0,53
IT0005092470	0,271 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	326.182	1.592.045	99,6805	1.586.959,08	0,21
FR0012330124	0,241 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	800.000	100,1930	801.544,00	0,11
FR0013221652	0,221 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	3.500.000	0	3.500.000	100,4150	3.514.525,00	0,47
FR0012674182	0,253 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	1.600.000	100,4000	1.606.400,00	0,22
FR0013241379	0,076 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	3.700.000	0	3.700.000	100,0070	3.700.259,00	0,50
XS1135129895	3,500 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.D MBS Reg.S.v.15(2028)	0	0	2.125.000	99,9961	2.124.916,21	0,29
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	101,7740	915.966,00	0,12
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	700.000	100,3970	702.779,00	0,09
FR0013221603	0,970 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	5.000.000	0	5.000.000	99,3136	4.965.678,15	0,67
FR0013190329	1,920 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	5.000.000	99,1079	4.955.397,30	0,67
FR0013213469	0,970 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	4.500.000	0	4.500.000	100,0000	4.500.000,05	0,61
FR0013213477	1,170 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	500.000	0	500.000	97,8165	489.082,57	0,07
FR0013213485	1,920 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	2.600.000	0	2.600.000	97,6363	2.538.543,33	0,34
FR0013054020	0,381 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,1160	1.921.204,00	0,26
XS1264495000	0,101 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	700.000	3.000.000	100,5205	3.015.615,00	0,41
XS0225865483	0,241 % Southerm Pacific Securities Plc. FRN Reg.S. v.05(2043)	0	409.122	4.341.892	97,5494	4.235.486,94	0,57
ES0305177000	0,672 % SRF 2016-1 Fondo de Titulización Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	6.500.000	169.214	6.330.786	98,4242	6.231.022,70	0,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ES0305177018	1,672 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v. 16(2064)	5.000.000	0	5.000.000	97,8138	4.890.690,65	0,66
XS1043112025	3,073 % St. Paul's CLO IV Ltd. C Reg.S. FRN MBS v.14(2028)	250.000	0	2.250.000	98,1801	2.209.052,57	0,30
XS1388849454	4,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. C Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	1.075.000	0	4.475.000	100,7534	4.508.715,99	0,61
XS1388847839	3,000 % St. Paul's CLO VI Ltd. ClassB Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	0	0	2.000.000	99,0222	1.980.444,74	0,27
IT0005245839	0,121 % Sunrise S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	2.000.000	0	2.000.000	100,0835	2.001.669,32	0,27
IT0005199382	0,277 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	4.000.000	2.000.000	99,8635	1.997.270,10	0,27
IT0005119562	0,477 % Sunrise S.r.l. S.A.S.A FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	0	189.287	197.979	99,9925	197.964,03	0,03
IT0005119570	1,027 % Sunrise S.r.l. S.M1 Reg.S. FRN ABS v.15(2032)	0	0	2.000.000	99,1999	1.983.998,22	0,27
IT0005143133	0,527 % Sunrise S.r.l. 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	1.215.597	519.691	1.995.906	100,3392	2.002.676,33	0,27
XS1200837836	0,375 % Swedbank AB Pfe. v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,3900	1.013.900,00	0,14
XS1271863240	1,650 % Taurus CMBS 3 EU Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2028)	0	1.267.115	1.674.685	100,0248	1.675.099,83	0,23
XS1220235839	1,300 % Taurus 2015-2 DEU B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	0	2.000.000	97,8958	1.957.915,26	0,26
XS1370722032	1,300 % Taurus 2016-1 DEU A Reg.S. MBS v.16(2026)	0	102.049	1.397.951	99,8385	1.395.693,48	0,19
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	27.319	454.939	90,2473	410.570,42	0,06
ES0377977014	0,172 % TDA 13-Mixto Fdo d.Tit.d.Act.MBS S.Cl.B1 v.00(2032)	0	0	2.900.000	96,7784	2.806.574,41	0,38
ES0377978020	0,000 % TDA 14 A3 Mixto v.01(2030)	0	54.626	252.127	99,6825	251.326,42	0,03
ES0377988029	0,321 % TDA 17-Mixto F.T.A. Cl.B1 FRN ABS v.03(2035)	0	0	1.500.000	93,2612	1.398.917,67	0,19
ES0377981024	0,000 % TDA 20-Mixto FTA Cl.AZ MBS v.04(2036)	0	72.389	713.299	99,6859	711.058,98	0,10
ES0377984002	0,000 % TDA 23 A MBS Reg.S. FRN v.05(2046)	0	608.664	7.691.025	95,8434	7.371.339,57	0,99
ES0339758023	0,002 % TDCAM 2 2SA Reg.S. FRN ABS v. 04(2042)	0	1.328.287	1.884.446	99,9393	1.883.301,48	0,25
XS1394777665	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.500.000	100,3400	2.508.500,00	0,34
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2020)	0	0	2.500.000	98,8255	2.470.637,50	0,33
IT0005082976	2,300 % TIBET CMBS S.R.L. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	30.268	2.899.466	99,3429	2.880.414,06	0,39
ES0377964012	0,171 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	82.729	1.010.413	93,1029	940.723,68	0,13
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16 (2023)	0	0	1.000.000	100,3200	1.003.200,00	0,14
IT0005199309	0,620 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	934.317	4.513.677	98,7725	4.458.271,13	0,60
IT0005199317	2,920 % Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	5.000.000	0	5.000.000	102,7374	5.136.867,55	0,69
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)	0	0	600.000	100,2200	601.320,00	0,08
IT0005072019	2,171 % Tricolore 2014 SPV S.r.l. Cl.B IT ABS Reg.S. v.14(2041)	0	0	1.500.000	99,1790	1.487.685,27	0,20
XS1280876217	3,750 % Tymon Park CLO CL.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	3.000.000	0	3.000.000	101,5410	3.046.230,33	0,41
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	98,8065	1.976.130,00	0,27
IT0003934020	0,000 % Vela Home S.r.l. S. 3 B MBS v.05(2040)	0	0	1.000.000	94,7252	947.252,20	0,13
IT0005212813	0,251 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN CLO Reg.S. v.16(2060)	1.000.000	0	1.000.000	99,9131	999.130,88	0,13
XS1372838083	0,621 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.000.000	101,4000	2.028.000,00	0,27
DE000A1988D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	2.400.000	0	2.400.000	100,5270	2.412.648,00	0,32
DE000A18V120	0,620 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	1.800.000	100,5415	1.809.747,00	0,24
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.100.000	101,7790	1.119.569,00	0,15
XS1558022866	0,172 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	6.300.000	1.000.000	5.300.000	100,1760	5.309.328,00	0,72
XS1150578802	1,900 % 2014-Bonn Cl.C MBS Reg.S. v.14(2024)	0	0	2.890.251	99,7849	2.884.035,03	0,39
						483.228.553,31	65,14
GBP							
XS1192474978	1,510 % Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2049)	0	216.191	2.747.375	98,6073	3.168.551,51	0,43
XS1097314717	1,157 % Driver UK Multi C. S.A.Comp. 2 FRN ABS Cl.B v.14(2023)	0	882.970	1.459.888	99,9517	1.706.647,79	0,23
XS1277627086	1,358 % Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0	303.805	3.334.026	100,1536	3.905.435,40	0,53
XS1277634371	1,558 % Dukinfield PLC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2045)	3.500.000	0	3.500.000	98,7023	4.040.443,77	0,54
XS1033519957	1,206 % E-Carat 3 Plc. FRN ABS v.14(2022)	0	0	2.500.000	99,4847	2.908.908,25	0,39
XS1468804874	1,754 % Hawkmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	0	220.600	2.679.400	101,0721	3.167.397,32	0,43
XS0270513590	0,522 % Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040)	0	757.373	1.771.808	99,1843	2.055.386,08	0,28
XS1488428332	1,706 % Marketplace Originated Consume 2016-1 A Reg.S. FRN ABS v.16(2024)	0	226.612	523.388	99,9830	612.046,28	0,08
XS1063509225	1,159 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	1.518.516	501.718	5.999.564	99,0273	6.948.781,50	0,94
XS1134518155	1,159 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1.651.000	0	4.212.000	97,9128	4.823.492,15	0,65
XS1134518668	1,759 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	3.000.000	96,6230	3.390.279,16	0,46
XS1134219598	2,009 % NewDay 2014-1 Cl.C Reg.S. FRN ABS v.14(2022)	2.500.000	0	6.753.000	98,7301	7.797.943,98	1,05
XS0248221920	0,580 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	2.518.065	56.908	2.461.157	91,1543	2.623.917,66	0,35
XS1200099155	1,994 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	0	0	1.500.000	97,5458	1.711.330,06	0,23
XS0230925736	0,762 % RMS 21X A3A FRN Reg.S. MBS v.05(2038)	56.475	97.376	1.763.275	94,2608	1.943.949,09	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0980216989	1,807 % Rochester Financing No 1 Plc. Cl.A1 MBS FRN v.13(2046)	1.533.059	0	1.533.059	100,3560	1.799.435,03	0,24
XS1363007094	2,459 % Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2023)	0	1.069.797	1.375.912	100,0004	1.609.260,18	0,22
XS0957024226	1,860 % THRONES Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044)	0	619.300	3.480.557	99,6754	4.057.611,19	0,55
XS1092291308	1,358 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	0	3.750.000	94,3168	4.136.701,36	0,56
XS1092289401	1,208 % THRONES 2014-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	378.329	4.337.732	98,2024	4.982.171,92	0,67
XS1394069154	1,760 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	2.000.000	0	10.940.000	100,3956	12.845.934,56	1,73
XS1518674640	2,656 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite2 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.C v.16(2051)	3.250.000	0	3.250.000	99,3907	3.778.009,82	0,51
XS1533901002	1,556 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	11.008.169	882.425	10.125.744	100,1763	11.863.854,94	1,60
						95.877.489,00	12,93
NOK							
XS1073125525	2,840 % SCL Scandinavian Consumer Loans IV Cl.C FRN ABS v. 14(2037)	0	0	20.000.000	100,0066	2.177.797,63	0,29
						2.177.797,63	0,29
USD							
USG1834FAD18	4,588 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,6398	1.882.172,81	0,25
USG1834FAC35	0,000 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.C CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,1864	1.873.692,87	0,25
USU15687AA17	3,073 % Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	100,0024	1.870.252,33	0,25
USU15687AC72	4,073 % Cerberus ICQ CLO Cl.B FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	100,3058	3.751.854,16	0,51
USG2029CAF61	4,173 % Cerberus Loan Funding XV L.P. Cl B CDO FRN Reg S. v. 16(2026)	0	0	3.000.000	100,0014	2.805.350,36	0,38
USG2300VAA55	2,480 % Clear Creek CLO Ltd. Cl.A FRN CLO Reg.S. v.15(2027)	0	0	7.100.000	99,5952	6.612.358,93	0,89
USG2300VAD94	4,930 % Clear Creek CLO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	0	3.000.000	99,7828	2.799.216,85	0,38
US26874HAA86	1,113 % E-MAC Program BV FRN MBS Cl. A1 144A v.07(2047)	0	4.594.898	7.096.148	99,2696	6.587.171,09	0,89
USG3643CAD59	4,560 % Fortress Credit Opportunities V Cl. C MBS v.14(2026)	0	0	3.000.000	96,4687	2.706.248,72	0,36
USG3643CAN32	0,000 % Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.17(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	2.805.311,39	0,38
USG2605QAF75	5,473 % Galaxy XXII CLO Ltd. Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	0	0	3.000.000	101,4912	2.847.145,51	0,38
USG39601AA01	4,234 % Goldentree Loan Opportunities III Ltd. Cl.D Reg.S. CDO FRN v. 07(2022)	1.900.000	0	1.900.000	100,0234	1.777.113,47	0,24
USG47077AF20	4,673 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026)	0	0	2.500.000	99,7622	2.332.200,33	0,31
USG47072AC02	4,288 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. Cl.B MBS v.14(2027)	0	0	3.500.000	99,5456	3.257.990,71	0,44
USG47072AD84	4,638 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027)	2.000.000	0	2.000.000	100,1817	1.873.606,49	0,25
US46071NAA46	1,521 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.Cl.A v.04(2036)	0	184.150	1.142.029	98,7148	1.054.191,18	0,14
USG5137VAE95	3,270 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v. 15(2023)	0	0	6.000.000	96,9039	5.436.912,96	0,73
XS0292652756	1,291 % Kensington Mortgage Securities Plc. Reg.S. MBS v.07(2040)	0	73.656	1.104.813	94,1497	972.674,70	0,13
XS0270510224	1,432 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. Cl.B1B Reg.S. FRN MBS v.06(2040)	0	0	4.500.000	89,8411	3.780.484,84	0,51
XS0254122814	1,521 % Money Partners Securities Plc. 3 A2C MBS v.06(2039)	0	54.040	1.204.700	95,6644	1.077.678,17	0,15
USG6270NAE25	4,591 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2026)	0	0	3.000.000	98,3977	2.760.362,33	0,37
USG6270NAA03	2,841 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026)	0	0	3.000.000	99,0856	2.779.658,81	0,37
USG6300VAD04	4,122 % Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v. 15(2027)	0	0	4.300.000	101,6002	4.085.288,79	0,55
USG6300VAE86	4,672 % Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v. 15(2027)	0	0	5.000.000	97,0420	4.537.216,01	0,61
USG67423AB23	3,073 % OCP CLO 2014-6 Cl.A2A FRN CLO Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.000.000	98,0190	2.749.737,47	0,37
USG67423AD88	4,123 % OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026)	0	0	3.000.000	100,0018	2.805.361,60	0,38
USG67423AC06	4,160 % OCP CLO 2014-6 Ltd./Corporation CDO Cl.A-2b Reg.S. v. 14(2026)	600.000	0	2.600.000	100,4568	2.442.375,50	0,33
USG6743MAC76	3,923 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	0	3.500.000	99,1048	3.243.564,00	0,44
USG6743PAD80	5,036 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	3.000.000	0	7.000.000	101,6004	6.650.484,97	0,90
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	0	1.900.000	97,9345	1.739.999,53	0,23
XS1219971857	1,663 % Standard Chartered Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	1.000.000	99,9085	934.248,18	0,13
USG9341MAD59	3,523 % Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.000.000	99,0898	1.853.184,50	0,25
USG9341MAF08	4,373 % Venture XXII CLO Ltd. C-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,0019	1.870.243,93	0,25
USG9618HAD29	4,173 % White Horse Ltd. WITEH 2015-10X Cl. C Reg.S. v.15(2027)	0	0	5.000.000	100,0550	4.678.090,85	0,63
USG9618HAE02	4,823 % WhiteHorse X Ltd. S.D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	0	1.570.000	92,9967	1.365.296,91	0,18
						102.598.741,25	13,81
Börsengehandelte Wertpapiere						684.512.974,67	92,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	2.000.000	100,4520	2.009.040,00	0,27
XS1247516088	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	1.461.000	1.539.000	100,4800	1.546.387,20	0,21
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	2.300.000	100,2630	2.306.049,00	0,31
XS1346107433	0,403 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	0	0	1.800.000	101,2410	1.822.338,00	0,25
XS1223830677	1,000 % General Mills Inc. v.15(2023)	0	0	1.100.000	101,2520	1.113.772,00	0,15
XS1068749057	0,977 % German Mittelstand Equipment Finance SA Cl.C FRN ABS v.14(2024)	0	0	1.100.000	99,6022	1.095.623,85	0,15
DE000A120TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.300.000	101,6210	2.337.283,00	0,31
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	900.000	104,2630	938.367,00	0,13
XS1529837947	0,171 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	6.800.000	1.000.000	5.800.000	100,3680	5.821.344,00	0,78
XS1087817422	0,323 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	0	0	2.000.000	100,4940	2.009.880,00	0,27
						21.000.084,05	2,83
USD							
US037833CA68	1,174 % Apple Inc. Reg.S. FRN v.16(2019)	0	1.000.000	2.000.000	100,0368	1.870.895,83	0,25
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	0	400.000	95,6815	357.888,54	0,05
US2027A1HX82	1,930 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,5710	470.221,62	0,06
USU2339CBY31	1,745 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	2.000.000	100,2260	1.874.434,26	0,25
US345397XC25	1,949 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,3816	1.877.344,31	0,25
US44987DAH98	2,012 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,8790	2.829.970,08	0,38
US24422ESX84	1,600 % John Deere Capital Corporation v.15(2018)	0	0	400.000	100,1120	374.460,45	0,05
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	0	800.000	99,6380	745.374,98	0,10
US69371RN364	1,200 % Paccar Financial Corporation v.16(2019)	0	700.000	1.000.000	98,2070	918.337,39	0,12
US78012KCB17	2,150 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	0	0	300.000	99,9660	280.435,76	0,04
USN82008AA63	1,332 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	500.000	100,1170	468.098,93	0,06
US86562MAG50	2,133 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	0	4.000.000	100,8530	3.772.320,93	0,51
US90261XHN57	1,905 % UBS AG (Stamford Branch) EMTN FRN v.15(2020)	0	2.000.000	1.000.000	100,0464	935.537,68	0,13
US9497465B87	2,057 % Wells Fargo & Co. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,3650	2.843.603,89	0,38
US94974BGF13	2,150 % Wells Fargo & Co. v.15(2020)	0	1.000.000	1.000.000	100,1770	936.758,93	0,13
						20.555.683,58	2,76
						41.555.767,63	5,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0022307	3,280 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	365.463	2.497.675	99,9166	1.780.531,29	0,24
AU300INTE018	2,045 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	261.795	1.887.123	94,5140	1.272.542,25	0,17
AU3FN0030953	3,030 % SMAT 2016-1 A Reg.S. MBS FRN v.16(2024)	0	1.621.855	6.950.416	99,7804	4.948.025,05	0,67
						8.001.098,59	1,08
EUR							
XS1588895877	0,000 % Harvest CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,13
						1.000.000,00	0,13
USD							
US07386HMP37	1,662 % Bear Stearns ALT-A Trust MBS v.04(2034)	0	72.450	511.112	99,3881	475.018,08	0,06
USQ49685AA08	1,517 % Interstar Millennium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	0	143.682	875.686	96,8864	793.361,27	0,11
						1.268.379,35	0,17
						10.269.477,94	1,38
Nicht notierte Wertpapiere						736.338.220,24	99,22
Anleihen							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	100.000	90.000	100,082	100,4100	10.049.233,62	1,35
						10.049.233,62	1,35	
Investmentfondsanteile						10.049.233,62	1,35	
Wertpapiervermögen						746.387.453,86	100,57	
Bankguthaben - Kontokorrent						16.184.442,15	2,18	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-20.089.436,92	-2,75	
Fondsvermögen in EUR						742.482.459,09	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.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
GBP/EUR	Währungskäufe	2.740.000,00	3.204.475,97	0,43
USD/EUR	Währungskäufe	23.780.000,00	22.227.228,07	2,99
EUR/AUD	Währungsverkäufe	13.205.000,00	9.415.853,43	1,27
EUR/GBP	Währungsverkäufe	80.438.500,00	94.057.536,00	12,67
EUR/NOK	Währungsverkäufe	19.871.500,00	2.162.966,75	0,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	154.617.000,00	144.520.913,50	19,46

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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			
XS1028953047	3,211 % ALME Loan Funding II DAC 2X Cl.D MBS v.14(2027)	0	2.182.000
XS1028953120	1,761 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.B MBS v.14(2027)	0	4.750.000
XS0248143439	1,606 % Alpstar CLO 1 Plc. FRN CDO Cl.D Reg.S. v.06(2022)	0	3.200.000
XS1405778983	2,000 % Babson Euro CLO 2016-1 Cl.B1 Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	1.000.000
XS1346697219	1,500 % Blackrock European CDO Cl A1 FRN Reg.S. v.16(2029)	0	2.300.000
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS0304109399	0,362 % Cordatus Loan Fund II Plc. Class B Reg.S. CDO v.07(2024)	0	1.500.000
XS0304109985	0,459 % Cordatus Loan Fund II Plc. EMTN FRN Reg.S. MBS 2007(24)	0	3.850.000
XS1052091268	2,600 % Cvc Cordatus Loan Fund III Ltd. Reg.S. FRN MBS v.14(2027)	0	548.000
ES0330876014	0,000 % Empresas Hipotecario TDCAM 3 Cl.A2 ABS v.06(2040)	0	1.218.190
XS0305486127	0,000 % FirstMac Bond Trust MBS v.07(2038)	525.858	4.182.964
PTGAM30M0008	2,086 % GAMMA S.T.C. ATL6 Cl. A FRN ABS v.13(2033)	0	531.329
FR0012448025	1,500 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0973050726	1,586 % German Resident.Fdg. 13-2 Ltd. EMTN FRN Reg.S. MBS v.13(2024)	0	1.723.753
XS1246199399	1,340 % Harvest CLO XII Cl.A1 Reg.S. CDO v.15(2028)	0	4.825.000
XS0237370605	0,000 % Hipototta No. 4 PLC FRN MBS S.A v.05(2048)	0	819.946
XS1531060025	0,500 % Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.100.000	1.100.000
XS0305010471	0,414 % Laurelin II BV 2X C MBS v.07(2023)	0	3.500.000
FR0010744656	0,183 % MARSM 2009-1 C FRN MBS Reg.S. v.09(2050)	0	4.099.520
XS1108786648	2,450 % Newhaven CLO MBS Reg.S. S.C v.14(2028)	0	4.000.000
XS0259205119	0,439 % Oak Hill European Credit Partners Plc. S.2006-1X Cl.C MBS v.06(2022)	0	373.521
XS0219227492	0,113 % Paragon Personal & Auto Finance [No. 3] Plc. Cl.A2 Reg.S. ABS v.05(2036)	0	2.964.898
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
XS1136183537	0,875 % Santander UK Plc. Reg.S. v.14(2020)	0	1.000.000
IT0005068314	0,406 % Sunrise Srl 2014-2 Cl.A1 FRN MBS v.14(2031)	0	578.122
XS0932027831	1,671 % Taurus 2013 (GMF1) Plc. v.13(2024)	1.898.745	3.898.867
XS0315365451	0,989 % Wood Street CLO VI BV Reg.S. v.07(2023)	0	1.500.000

GBP

XS0219226841	0,841 % Paragon Personal & Auto Finance [No. 3] Plc. Cl.A1 Reg.S. ABS v.05(2036)	0	1.270.670
XS1082235299	1,891 % Taurus CMBS 1 A MBS v.14(2022)	0	2.341.038

USD

USG19088AE68	2,411 % CARL 2006-8X D MBS v.06(2021)	0	2.495.731
USG25087AE09	3,452 % Cratos CLO I Ltd. MBS v.07(2021)	0	500.000
USG25087AD26	2,152 % Cratos CLO I Ltd. MBS v.07(2021)	0	1.600.000
US35084AE41	1,832 % Four Corners CLO II Ltd. 144A 2006-2A C v.06(2020)	0	3.000.000
US35084EAG98	2,882 % FOURC 2006-2A D MBS v.06(2020)	0	2.100.000
USG3661CAE06	2,497 % FRaser Sullivan CLO II Ltd./Inc. MBS Cl.D Reg.S. v.06(2020)	0	2.353.393
USG39600AG97	3,052 % Goldentree Ln Opp. IV Ltd./Corporation CLC Reg.S. v.07(2022)	0	4.500.000
USG6720EAE89	2,279 % OHA Park Ave.CLO I Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.07(2022)	0	824.540
USG7209EAE61	1,724 % PPM Greyhawk CLO Ltd. S.2007-1X -B- MBS v.07(2021)	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1226748439	1,000 % Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2025)	0	500.000
DE000A1TNK78	0,008 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.13(2016)	0	1.500.000
XS1017308674	3,039 % Jubilee CDO 2014-XI B.V. MBS v.14(2027)	0	3.000.000
XS1232125416	0,500 % UBS AG/London Reg.S. v.15(2018)	0	1.000.000

USD

US037833AG56	1,285 % Apple Inc. v.13(2018)	0	1.000.000
US224607AC58	1,411 % Cratos CLO I Ltd./Corporation DL-FRN B 144A v.07(2021)	0	1.500.000
US459200HZ73	1,125 % International Business Machines Corporation v.15(2018)	0	1.000.000
US594918BN39	1,100 % Microsoft Corporation v.16(2019)	0	1.300.000
US718172BP33	1,250 % Philip Morris International Inc. v.15(2017)	0	200.000
US89236TCR41	1,482 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018)	0	3.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

PTGAMNOM0019	1,151 % ATLSM 4 B FRN ABS Reg.S. v.14(2043)	0	6.137.333
PTGAMOOM0018	0,888 % ATLSM 5 A FRN Reg.S. ABS v.15(2044)	0	2.307.335

GBP

XS0943189984	2,782 % Paragon Mortgages No. 18 PLC Reg.S. Class C MBS v.13(2041)	0	2.200.000
--------------	--	---	-----------

USD

USG5373QAD54	2,475 % Landmark VIII 2006-8A D MBS Reg.S. v.06(2020)	0	2.000.000
--------------	---	---	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen

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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

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

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

