



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Institutional 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	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2019.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflationssorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Short Term Credit

WKN 914697  
ISIN LU0175818722

Halbjahresbericht  
01.10.2018 - 31.03.2019

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,67	-0,53	2,67	43,98

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	28,47 %
Großbritannien	15,80 %
Niederlande	13,92 %
Italien	7,85 %
Frankreich	6,68 %
Cayman Inseln	4,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,80 %
Spanien	4,33 %
Luxemburg	2,48 %
Australien	1,96 %
Deutschland	1,89 %
Schweden	1,52 %
Portugal	1,19 %
Belgien	0,89 %
Japan	0,83 %
Dänemark	0,34 %
Kanada	0,15 %
Finnland	0,14 %
Schweiz	0,09 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,45 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Sonstiges	77,86 %
Banken	9,37 %
Automobile & Komponenten	3,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,92 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,18 %
Hardware & Ausrüstung	0,93 %
Software & Dienste	0,86 %
Investmentfondsanteile	0,55 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,50 %
Investitionsgüter	0,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,39 %
Groß- und Einzelhandel	0,35 %
Immobilien	0,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,06 %
Transportwesen	0,04 %
Medien	0,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,21 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,45 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 995.166.240,34)	987.468.614,84
Bankguthaben	32.262.499,87
Sonstige Bankguthaben	8.050.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.440.182,13
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.978.510,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	265.861,61
	<b>1.034.465.668,45</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-7.542.775,89
Zinsverbindlichkeiten	-13.456,37
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-20.480.290,64
Sonstige Passiva	-599.499,27
	<b>-28.636.022,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.005.829.646,28</b>
Umlaufende Anteile	21.987.098,000
Anteilwert	45,75 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3FN0035796	3,473 % Driver Australia Cl.4B Reg.S. FRN ABS v.17(2025)	0	4.000.000	800.000	99,9432	505.977,71	0,05
AU3FN0041943	3,323 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	0	3.000.000	99,4716	1.888.461,95	0,19
						<b>2.394.439,66</b>	<b>0,24</b>
<b>EUR</b>							
XS1782508508	0,030 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	0	2.700.000	99,4550	2.685.285,00	0,27
XS1878190757	0,141 % Amadeus IT Group S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	0	2.200.000	99,9960	2.199.912,00	0,22
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	600.000	103,2580	619.548,00	0,06
BE6301509012	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV S.A. EMTN FRN v.18(2024)	0	0	4.200.000	98,1000	4.120.200,00	0,41
PTTGCKOM0005	0,741 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	6.377.682	3.622.318	100,2003	3.629.575,07	0,36
XS1499702311	3,550 % Arbour CLO IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl.D v.16(2030)	0	0	4.200.000	100,0172	4.200.723,32	0,42
XS1522920153	3,700 % ARES EUROPEAN CLO BV VIII Cl. 8X D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	3.000.000	0	3.000.000	100,0021	3.000.062,82	0,30
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	0	2.100.000	100,3090	2.106.489,00	0,21
IT0005125460	0,032 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Twelve Srl Reg.S. Cl.12A ABS v.15(2029)	0	766.279	1.262.791	99,9580	1.262.259,84	0,13
XS1648457882	0,432 % Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1B ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	2.500.000	100,0003	2.500.007,85	0,25
XS1648457965	0,732 % Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	2.500.000	100,0003	2.500.007,73	0,25
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	3.000.000	0	6.850.000	98,4748	6.745.524,49	0,67
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	0	2.000.000	1.000.000	98,4878	984.877,98	0,10
XS1506482543	3,700 % Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	0	3.450.000	99,9617	3.448.678,41	0,34
ES0370151039	0,640 % AYT Hipotecario Mixto II - FTA FRN MBS S.Cl.CH2. v.04(2036)	0	72.265	1.030.822	97,1140	1.001.072,21	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	97,2587	4.862.936,25	0,48
XS1890841536	0,000 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	3.100.000	0	3.100.000	98,4856	3.053.055,00	0,30
ES0312885025	0,342 % BANCAJA Fondo de Titulizacion MBS v.03(2036)	0	0	992.780	99,3751	986.575,72	0,10
ES0312885017	0,000 % BANCAJA 6 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.03(2036)	0	38.815	359.917	99,2895	357.359,99	0,04
XS1560862580	0,492 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.000.000	3.400.000	100,6340	3.421.556,00	0,34
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal Pfc. EMTN v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,8920	1.210.704,00	0,12
XS1664643746	0,192 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	0	3.300.000	99,4040	3.280.332,00	0,33
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	0	2.200.000	100,6830	2.215.026,00	0,22
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfc v.14(2021)	0	500.000	500.000	102,0550	510.275,00	0,05
IT0005027930	0,741 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	0	576.241	3.017.949	100,0413	3.019.196,39	0,30
IT0005027948	1,941 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	0	3.000.000	3.000.000	101,9139	3.057.415,62	0,30
XS1774127242	0,183 % BL Cards Cl.B ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	0	3.900.000	99,6979	3.888.216,46	0,39
XS1774127325	0,333 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	500.000	0	4.800.000	99,3174	4.767.234,34	0,47
XS1512782050	3,600 % BlackRock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	0	5.000.000	1.000.000	99,9059	999.059,14	0,10
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	95,9241	7.937.720,35	0,79
XS1572746607	0,412 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	240.747	1.657.516	7.053.884	99,7299	7.034.834,40	0,70
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000	3.600.000	100,4350	3.615.660,00	0,36
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	0	1.000.000	2.700.000	100,2100	2.705.670,00	0,27
XS1756434194	0,022 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	98,3230	4.916.150,00	0,49
FR0013323672	0,191 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	98,6450	2.959.350,00	0,29
XS1340900064	0,263 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	489.064	189.754	100,0439	189.837,03	0,02
FR0013218138	0,500 % Cag Gemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	101,0260	808.208,00	0,08
FR0013342664	0,310 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	0	0	2.800.000	99,4980	2.785.944,00	0,28
FR0013155868	0,372 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.100.000	100,0300	2.100.630,00	0,21
XS1630716659	0,442 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	1.400.000	98,7107	1.381.950,12	0,14
XS1630716733	0,842 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v.17(2051)	0	0	3.400.000	98,7209	3.356.510,77	0,33
XS1848866007	0,570 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052)	0	0	1.200.000	98,9680	1.187.615,89	0,12
XS1848868391	0,990 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v.18(2052)	0	0	5.000.000	99,0715	4.953.576,90	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0012800027	1,491 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	5.000.000	102,8242	5.141.212,35	0,51
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	1.100.000	0	1.100.000	101,0400	1.111.440,00	0,11
XS1916144378	0,332 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	2.270.000	0	2.270.000	100,0003	2.270.007,01	0,23
IT0005002933	0,841 % Claris Finance S.r.l. A1 MBS v.14(2061)	0	408.830	74.949	100,1287	75.045,75	0,01
IT0005106551	0,442 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	84.281	2.798.476	2.141.988	100,0043	2.142.079,85	0,21
XS1962554785	0,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. 19(2024)	5.700.000	1.800.000	3.900.000	100,1950	3.907.605,00	0,39
FR0013399110	0,250 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2024)	800.000	0	800.000	101,0830	808.664,00	0,08
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.700.000	97,4760	1.657.092,65	0,16
XS1577955542	2,850 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	5.000.000	96,6944	4.834.721,65	0,48
DE000A2G5CY9	0,141 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024)	0	0	5.100.000	99,5000	5.074.500,00	0,50
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	100,4690	904.221,00	0,09
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,3810	2.509.525,00	0,25
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN v.19(2026)	800.000	0	800.000	101,7060	813.648,00	0,08
XS1240159282	1,092 % Dilosk RMBS No.1 Ltd Cl.1B FRN MBS v.15(2051)	0	0	7.700.000	100,0052	7.700.403,71	0,77
XS1893602828	0,441 % Dilosk 2 RMBS Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2057)	10.000.000	311.170	9.688.830	99,5219	9.642.510,99	0,96
XS1808851619	0,033 % Driver Italia One S.r.l. FRN ABS Reg.S. v.18(2029)	0	6.003.876	7.377.498	99,8475	7.366.250,27	0,73
XS1864359317	0,233 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9845	1.999.689,26	0,20
XS1864487746	3,250 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	0	0	6.000.000	96,9663	5.817.975,96	0,58
XS1611106045	2,793 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2027)	0	0	4.000.000	98,2335	3.929.338,56	0,39
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	6.000.000	98,4463	5.906.777,16	0,59
XS1584048182	3,050 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	0	0	4.000.000	98,4631	3.938.522,96	0,39
DE000DL19TQ2	0,492 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000	1.100.000	97,3780	1.071.158,00	0,11
XS1382791892	0,041 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	0	1.500.000	100,1230	1.501.845,00	0,15
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000	1.700.000	101,0880	1.718.496,00	0,17
XS1828028677	0,040 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	0	1.000.000	3.700.000	99,8180	3.693.266,00	0,37
XS1636547173	0,994 % Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048)	0	0	13.000.000	100,0052	13.000.672,49	1,29
XS1864981433	0,894 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	0	8.700.000	99,6984	8.673.760,89	0,86
XS1864981607	1,394 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	0	3.200.000	99,7019	3.190.460,13	0,32
XS1626193145	0,694 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	99,7889	3.991.557,84	0,40
XS1744729044	0,544 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v. 2018 2057	0	0	5.150.000	99,0163	5.099.338,16	0,51
XS1744729127	0,944 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	650.000	0	1.650.000	99,2411	1.637.478,63	0,16
XS0276933347	0,000 % E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	0	6.151.721	2.088.619	99,5280	2.078.759,61	0,21
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	828.600	7.291.439	101,0744	7.369.777,71	0,73
BE6307617959	0,092 % Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	2.000.000	2.100.000	100,2150	2.104.515,00	0,21
XS1500587081	0,692 % Fastnet Securities 12 DAC Cl.B FRN MBS v.16(2056)	0	0	7.000.000	100,1810	7.012.670,14	0,70
XS1694786945	0,692 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	0	0	4.100.000	98,9236	4.055.866,78	0,40
XS1694788305	1,342 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	0	0	5.550.000	99,0051	5.494.781,66	0,55
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	0	0	2.300.000	99,9480	2.298.804,00	0,23
FR0012185932	0,413 % FCT GINKGO Compartment Sales Finance 2014-1Cl.B FRN ABS v.14(2041)	0	1.412.740	1.287.260	100,0909	1.288.429,86	0,13
FR0013184488	0,332 % FCT Ginko Cl.B ABS FRN Reg.S v.16(2039)	0	0	3.800.000	100,0003	3.800.010,41	0,38
FR0010744664	0,190 % FCT Marsollier Mortgages FRN MBS v.09(2050)	0	1.799.754	1.007.255	99,6895	1.004.128,11	0,10
FR0013328994	0,433 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	0	0	4.500.000	100,1007	4.504.532,18	0,45
IT0003575070	0,690 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	0	0	8.500.000	99,5670	8.463.191,86	0,84
XS1937060884	0,700 % FedEx Corporation v.19(2022)	400.000	0	400.000	101,2190	404.876,00	0,04
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	1.699.762	2.799.608	98,9489	2.770.182,32	0,28
XS1169353254	0,800 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	100,8580	201.716,00	0,02
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.100.000	103,3630	1.136.993,00	0,11
XS1461969773	0,333 % Globaldrive Auto Receivables 2016-B Cl.B B.V. FRN ABS Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	100,0002	2.000.004,48	0,20
XS1577427526	0,322 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	4.100.000	99,9350	4.097.335,00	0,41
XS1458408306	0,694 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.600.000	101,1330	2.629.458,00	0,26
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	99,1647	7.933.173,20	0,79
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	95,5367	5.111.211,20	0,51
XS1692042259	1,850 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	97,0843	4.514.422,23	0,45
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	5.350.000	96,1682	5.144.998,54	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1700426973	2,500 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v. 17(2029)	0	0	2.500.000	97,6242	2.440.605,08	0,24
XS1817779157	1,800 % Harvest CLO XV DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.000.000	96,8907	2.906.721,72	0,29
XS1817779744	2,750 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	6.000.000	95,5344	5.732.063,82	0,57
XS158895877	2,100 % Harvest CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	98,7385	987.384,57	0,10
XS1962609191	0,000 % HAYEM 2X CL.D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	9.000.000	0	9.000.000	100,0000	9.000.000,00	0,89
IT0003383871	0,692 % HELICONUS 2002-1 Cl.B MBS v.02(2036)	1.000.000	0	4.750.000	99,2667	4.715.167,68	0,47
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000	1.500.000	101,4170	1.521.255,00	0,15
XS1882544205	0,540 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)	0	0	3.300.000	99,9310	3.297.723,00	0,33
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. Reg.S. v.17(2027) <sup>3)</sup>	0	0	2.000.000	103,4110	2.068.220,00	0,21
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	101,7020	610.212,00	0,06
XS1960569710	0,484 % Jepson 2019 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	5.400.000	0	5.400.000	99,5471	5.375.545,13	0,53
XS1960574124	0,884 % Jepson 2019 DAC Cl. B Reg.S. FRN MBS v.19(2057)	10.200.000	0	10.200.000	99,2098	10.119.397,46	1,01
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	1.000.000	2.100.000	99,6540	2.092.734,00	0,21
XS1241578118	1,694 % Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	719.987	358.253	100,0050	358.270,72	0,04
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg S.783 Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000	1.300.000	100,6680	1.308.684,00	0,13
XS1604200904	0,212 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	3.000.000	99,4340	2.983.020,00	0,30
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	99,9600	1.199.520,00	0,12
ES0359091016	0,000 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulizacion de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	6.426.540	355.401	6.071.139	97,2239	5.902.599,88	0,59
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	689.563	3.378.797	99,4340	3.359.673,47	0,33
XS1617843542	2,250 % Man GLG Euro CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 17(2030)	0	0	7.000.000	99,4394	6.960.754,71	0,69
XS1237187718	0,000 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	0	1.000.000	1.500.000	100,0630	1.500.945,00	0,15
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	101,8750	1.833.750,00	0,18
XS1130066175	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,2960	1.022.960,00	0,10
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S. v.06(2050)	0	76.512	1.715.394	92,0794	1.579.524,31	0,16
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	0	0	4.214.000	100,3269	4.227.773,54	0,42
XS1825134742	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2025)	0	1.000.000	1.400.000	103,1330	1.443.862,00	0,14
XS1531385596	3,600 % Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	3.500.000	100,4785	3.516.747,50	0,35
XS1590512932	2,200 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DA Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	5.100.000	99,2433	5.061.409,07	0,50
XS1916261925	0,640 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	8.000.000	524.223	7.475.777	99,2931	7.422.928,38	0,74
XS0280787226	0,011 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Challenger Millennium Series 2007-1E Trust- Cl. AB FRN MBS Reg.S. v.07(2038)	0	124.271	1.475.729	96,1480	1.418.883,72	0,14
IT0005092470	0,292 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	400.985	413.627	99,9633	413.475,08	0,04
IT0005328312	0,002 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	3.076.195	2.946.009	98,9783	2.915.908,41	0,29
FR0013309606	0,122 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	2.400.000	97,2890	2.334.936,00	0,23
FR0013322146	0,272 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2025)	0	0	4.000.000	94,2500	3.770.000,00	0,37
FR0013292687	0,262 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	95,4500	2.386.250,00	0,24
XS0300468385	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0	358.548	6.688.818	94,3319	6.309.688,05	0,63
XS0300473203	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	2.037.773	211.626	4.924.973	90,9791	4.480.696,80	0,45
XS1900080026	0,000 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	3.600.000	0	3.600.000	98,7631	3.555.470,41	0,35
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S. v.17(2031)	0	0	4.825.000	97,9671	4.726.913,83	0,47
PTSSCAOM0012	0,483 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	434.786	1.151.521	4.889.809	99,9273	4.886.255,13	0,49
PTSSCBOM0011	1,233 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	0	0	3.500.000	97,3128	3.405.948,98	0,34
FR0013221603	0,991 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	5.000.000	101,4862	5.074.310,35	0,50
FR0013190329	1,940 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	1.000.000	4.000.000	100,5595	4.022.378,84	0,40
FR0013213477	1,191 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	500.000	100,9907	504.953,54	0,05
FR0013213485	1,941 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	2.600.000	101,4873	2.638.669,20	0,26
XS1599109896	0,092 % Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	800.000	100,0600	800.480,00	0,08
FR0013321791	0,141 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023) <sup>3)</sup>	0	0	10.000.000	98,0490	9.804.900,00	0,97
ES0305177018	1,694 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0	0	5.000.000	100,0047	5.000.234,35	0,50
ES0305177000	0,694 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0	731.013	10.140.510	100,0048	10.140.998,72	1,01
ES0305239016	1,594 % SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.B Reg.S. FRN MBS v.17(2063)	0	0	4.900.000	100,0046	4.900.226,28	0,49
IT0005337313	0,082 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	600.000	3.000.000	10.100.000	99,6366	10.063.297,21	1,00
IT0005245839	0,092 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	849.131	1.004.368	99,9696	1.004.062,55	0,10
IT0005283509	0,032 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	824.727	2.175.273	99,7245	2.169.281,15	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	1.000.000	101,5287	1.015.287,00	0,10
IT0005332488	1,000 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0	0	4.900.000	98,6678	4.834.723,33	0,48
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	25.224	345.913	92,9190	321.418,77	0,03
ES0377978020	0,000 % TDA 14 A3 Mixto v.01(2030)	0	42.255	57.681	99,9576	57.656,08	0,01
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	2.300.000	1.000.000	1.300.000	100,4750	1.306.175,00	0,13
XS1791719534	0,141 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	0	1.100.000	3.000.000	100,1100	3.003.300,00	0,30
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	2.500.000	0	5.000.000	95,2720	4.763.600,95	0,47
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	97,5286	3.901.145,64	0,39
ES0377964012	0,191 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	65.918	717.072	96,9457	695.170,22	0,07
IT0005199309	0,641 % Towers CQ S.r.L. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	3.704.343	1.990.991	100,0804	1.992.591,36	0,20
IT0005199317	2,941 % Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	0	0	5.000.000	102,0808	5.104.040,50	0,51
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	100,8640	2.017.280,00	0,20
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	0	0	2.700.000	101,3310	2.735.937,00	0,27
XS0311808561	0,000 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	0	11.460	8.488.540	94,0258	7.981.414,19	0,79
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S-4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	316.386	1.212.734	99,6771	1.208.817,94	0,12
IT0005212813	0,271 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	174.498	236.582	99,9401	236.440,76	0,02
XS1944388856	1,250 % Volkswagen Bank GmbH v.19(2022)	1.100.000	0	1.100.000	101,5700	1.117.270,00	0,11
XS1910947941	1,242 % Volkswagen International Finance NV FRN v.18(2024)	4.900.000	900.000	4.000.000	100,8350	4.033.400,00	0,40
DE000A19B8D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.400.000	101,5080	2.436.192,00	0,24
XS1558022866	0,194 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	3.300.000	100,1770	3.305.841,00	0,33
						<b>578.461.297,03</b>	<b>57,55</b>
<b>GBP</b>							
XS1192474978	1,979 % Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2049)	0	3.203.635	2.683.630	99,9997	3.115.417,89	0,31
XS1953007637	0,000 % DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc. FRN ABS v.19(2028)	5.200.000	0	5.200.000	99,9987	6.036.605,39	0,60
XS1277627086	1,870 % Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0	273.813	2.201.832	99,9906	2.555.868,53	0,25
XS1277634371	2,070 % Dukinfield PLC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2045)	0	0	5.500.000	99,5100	6.353.668,64	0,63
XS0311693484	1,115 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0	0	13.423.000	93,8041	14.617.278,15	1,45
XS1468804874	2,260 % Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	0	186.485	2.082.882	100,2638	2.424.396,78	0,24
XS1535971623	2,229 % LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	0	0	11.000.000	100,3244	12.811.328,65	1,27
XS0270513756	1,137 % Marble Arch Residential Securi FRN Reg.S. MBS v.17(2040)	2.783.991	121.980	2.662.011	99,2913	3.068.430,06	0,31
XS1700715060	1,980 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.B ABS v.17 (2027)	0	0	2.900.000	99,7185	3.357.136,72	0,33
XS1700715227	2,630 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.C ABS v.17 (2027)	0	0	600.000	96,1142	669.474,05	0,07
XS1063509225	1,630 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	4.007.765	2.590.975	11.767.225	99,8774	13.643.837,04	1,36
XS1134518155	1,630 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	4.212.000	99,9064	4.885.138,77	0,49
XS1134518668	2,230 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	4.500.000	100,1692	5.232.893,75	0,52
XS0248221920	1,083 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	90.285	2.024.164	92,3315	2.169.656,65	0,22
XS1200099155	2,495 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	0	0	8.500.000	100,3653	9.903.703,85	0,98
XS0221840324	1,143 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v.05(2043)	0	0	5.914.056	94,9393	6.518.184,06	0,65
XS1092291308	1,870 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	0	6.750.000	99,6600	7.809.440,48	0,78
XS1092289401	1,720 % THRONES 2014-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	952.728	1.746.112	2.681.953	99,8773	3.109.661,05	0,31
XS1645619096	1,845 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	0	352.753	1.678.706	99,7671	1.944.272,83	0,19
XS1892256444	2,050 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.18(2050)	9.530.287	826.551	8.703.736	99,9100	10.095.084,73	1,00
XS1394069154	2,325 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	0	5.000.000	5.940.000	100,0201	6.897.133,77	0,69
XS1533901002	2,059 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	0	2.960.018	3.061.761	100,1076	3.558.224,10	0,35
XS1533901184	3,259 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.B v.16(2044)	0	0	1.250.000	100,4168	1.457.174,31	0,14
						<b>132.234.010,25</b>	<b>13,14</b>
<b>NOK</b>							
XS1684367698	2,600 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. B FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	40.000.000	99,9917	4.137.016,88	0,41
XS1684367854	3,000 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	90.000.000	99,9917	9.308.290,12	0,93
						<b>13.445.307,00</b>	<b>1,34</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
US46071NAA46	2,993 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.CIA v.04(2036)	0	320.860	2.590.126	96,9412	2.236.482,20	0,22
XS0292652756	2,763 % Kensington Mortgage Securities Plc. Reg.S. MBS v.07(2040)	0	53.190	870.156	96,0996	744.826,49	0,07
XS0270510224	2,913 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. Cl.B1B Reg.S. FRN MBS v.06(2040)	0	433.894	3.756.364	99,0529	3.314.140,83	0,33
USG6300VAL20	4,647 % Mountain View CLO X Cl. C-R Ltd. CLO Reg.S. v.18(2027)	0	0	2.100.000	97,0469	1.815.253,58	0,18
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	0	1.900.000	98,3880	1.665.068,14	0,17
						<b>9.775.771,24</b>	<b>0,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>736.310.825,18</b>	<b>73,24</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
IT0004087182	0,000 % Cordusio 2 Srl Cl. B FRN MBS v.06(2035)	800.000	0	800.000	98,2975	786.379,69	0,08
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN v.19(2022)	2.200.000	0	2.200.000	100,0560	2.201.232,00	0,22
						<b>2.987.611,69</b>	<b>0,30</b>
<b>GBP</b>							
XS0241082287	1,103 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	866.306	94,3398	948.770,15	0,09
						<b>948.770,15</b>	<b>0,09</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.936.381,84</b>	<b>0,39</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1693941210	1,600 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	5.000.000	97,0108	4.850.540,50	0,48
XS1693942028	2,500 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	1.650.000	96,5196	1.592.572,82	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	94,6126	946.125,84	0,09
XS1861325212	3,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.130.000	0	4.130.000	97,0045	4.006.286,10	0,40
IT0005285231	0,010 % Alba 9 SPV S.r.l.Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2038)	0	561.249	520.601	99,8281	519.705,93	0,05
XS1405763522	3,650 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	0	0	2.182.000	101,4677	2.214.025,28	0,22
XS1576647942	3,100 % ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	0	0	3.000.000	98,8702	2.966.104,92	0,29
XS1599434450	2,150 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.000.000	98,9391	2.968.173,21	0,30
XS1650073445	2,150 % Armada Euro CLO I DAC Cl.C Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.500.000	98,8726	1.483.089,72	0,15
XS1597250221	2,800 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X DR CLO Reg.S. v.17(2029)	0	0	6.000.000	99,9887	5.999.324,64	0,60
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	5.000.000	98,1992	4.909.961,30	0,49
XS1788584321	0,292 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	8.600.000	98,3510	8.458.186,00	0,84
XS1693024488	1,850 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	97,0136	2.813.393,76	0,28
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.500.000	97,0344	2.425.858,80	0,24
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1.500.000	0	3.950.000	98,9880	3.910.027,34	0,39
XS1880991903	3,100 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.800.000	98,5281	5.714.630,50	0,57
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	3.375.000	98,1923	3.313.989,28	0,33
XS1584830761	3,300 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	4.000.000	98,7015	3.948.059,72	0,39
XS1584830332	2,150 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	3.500.000	98,9809	3.464.332,45	0,34
XS1633947665	2,070 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.875.000	97,7656	3.788.417,39	0,38
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.500.000	5.000.000	97,4749	4.873.746,85	0,48
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	1.000.000	1.000.000	100,1250	1.001.250,00	0,10
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	93,9992	2.819.975,40	0,28
DE000DL19TX8	0,192 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	0	1.000.000	2.700.000	98,8820	2.669.814,00	0,27
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,3230	1.404.522,00	0,14
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	2.300.000	99,7600	2.294.480,00	0,23
XS1840620030	0,720 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	2.741	2.897.259	99,3849	2.879.438,96	0,29
XS1840621947	1,000 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	3.780	3.996.220	98,9525	3.954.360,41	0,39
XS1517176670	2,400 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	0	1.000.000	100,2884	1.002.883,51	0,10
XS1517176837	3,450 % Madison Park Euro Funding VIII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	2.250.000	0	7.250.000	99,7346	7.230.759,95	0,72
XS1861232806	3,200 % Madison Park Euro Funding XII DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	2.000.000	4.100.000	2.000.000	98,2852	1.965.703,90	0,20
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	0	1.000.000	2.000.000	100,9680	2.019.360,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
XS1824289901	0,092 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	1.000.000	2.000.000	100,0370	2.000.740,00	0,20
XS1642513656	2,950 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	0	5.000.000	97,1579	4.857.894,60	0,48
XS1736671089	2,500 % Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	3.500.000	94,6616	3.313.156,25	0,33
XS1720168712	1,600 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	95,4810	1.909.619,44	0,19
XS1912765234	1,000 % Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	3.100.000	7.986	3.092.014	100,0514	3.093.602,75	0,31
XS1654076873	2,950 % OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.000.000	96,4318	1.928.636,16	0,19
XS1732413643	2,550 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	1.050.000	0	3.550.000	95,2686	3.382.035,12	0,34
IT0005324402	1,150 % Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	0	0	3.200.000	99,4608	3.182.745,82	0,32
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	5.800.000	98,3733	5.705.652,44	0,57
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	0	2.400.000	4.500.000	95,2565	4.286.542,86	0,43
XS1852566188	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	95,3118	3.212.007,96	0,32
XS1859538073	2,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	5.100.000	99,2083	5.059.625,44	0,50
XS1718485805	2,450 % St. Paul's CLO VIII DAC Cl.D FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	5.000.000	94,7303	4.736.515,85	0,47
XS1621087359	0,141 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	1.700.000	99,6160	1.693.472,00	0,17
XS1370722032	1,300 % Taurus 2016-1 DEU A Reg.S. MBS v.16(2026)	0	104.644	406.322	99,9728	406.211,07	0,04
						<b>153.177.558,24</b>	<b>15,25</b>
<b>USD</b>							
USG0068TAB47	5,111 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.500.000	99,5738	2.217.283,69	0,22
USG0068TAC20	5,811 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.B Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	97,9263	1.744.477,90	0,17
USG0473XAE88	5,973 % Apex Credit CLO 2015-II LLC Ltd. FRN CDO Cl. D-R Reg.S. v.18(2026)	0	0	5.000.000	97,8193	4.356.430,97	0,43
US037833CA68	2,878 % Apple Inc. Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,0082	1.781.565,87	0,18
US00206RGD89	3,777 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	1.200.000	99,0031	1.058.196,49	0,11
USG1834FAJ87	5,937 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028)	0	0	3.750.000	95,7042	3.196.674,93	0,32
USU15687AC72	5,837 % Cerberus ICQ CLO Cl.B FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	1.685.550	2.314.450	100,1638	2.064.880,51	0,21
USG2029CAF61	5,937 % Cerberus Loan Funding XV L.P. Cl B CDO FRN Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	100,0231	2.672.745,72	0,27
USG2030QAD72	5,137 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.500.000	93,2185	2.906.071,04	0,29
US172967LN99	3,729 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	0	2.200.000	100,1250	1.962.011,22	0,20
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	0	400.000	97,0140	345.645,32	0,03
US2027A1HX82	3,438 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	100,8560	449.167,19	0,04
USG3646DAF53	5,287 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	94,0371	5.444.387,03	0,54
US44987DAH98	3,653 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	3.000.000	101,0020	2.698.904,43	0,27
USG6274KAC83	5,037 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	4.700.000	99,3395	4.158.685,00	0,41
USG6273RAC46	5,461 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	100,4444	1.342.002,76	0,13
USG6273RAD29	7,011 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	100,4705	1.789.800,73	0,18
USG6743PAH94	5,780 % OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.18(2028)	7.000.000	0	7.000.000	96,7181	6.030.344,94	0,60
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	0	800.000	99,5810	709.582,26	0,07
US69371RN364	1,200 % Paccar Financial Corporation v.16(2019)	0	0	1.000.000	99,5213	886.446,07	0,09
USG7210DAD78	6,037 % PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.800.000	96,7319	3.274.083,28	0,33
US78012KCB17	2,150 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	0	0	300.000	99,5430	265.991,81	0,03
US86562MAG50	3,897 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,1520	2.702.912,62	0,27
USG90621AD80	6,271 % Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	0	0	1.000.000	96,9044	863.137,49	0,09
US90261XHN57	3,476 % UBS AG (Stamford Branch) EMTN FRN v.15(2020)	0	0	1.000.000	100,5712	895.797,63	0,09
USG9341MAM58	4,687 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	96,2315	1.714.287,59	0,17
USG9341MAN32	5,537 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X DR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	4.000.000	94,0744	3.351.720,21	0,33
USG9370VAE77	5,581 % Venture XXXI CLO Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	0	0	3.000.000	93,6019	2.501.163,04	0,25
US92343VEP58	3,784 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	0	1.500.000	100,2950	1.340.006,24	0,13
US9497465B87	3,790 % Wells Fargo & Co. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,0590	2.700.427,54	0,27
						<b>67.424.831,52</b>	<b>6,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>220.602.389,76</b>	<b>21,97</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3FN0022307	3,495 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	177.514	1.477.292	99,9965	934.843,91	0,09	
AU300INTE018	2,232 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	129.099	1.191.032	95,4961	719.775,38	0,07	
AU3FN0030953	3,249 % SMAT 2016-1 A Reg.S. MBS FRN v.16(2024)	0	1.016.118	2.556.044	100,2741	1.621.979,02	0,16	
						<b>3.276.598,31</b>	<b>0,32</b>	
<b>EUR</b>								
XS1713455027	2,700 % Barings Euro 2016-1X Cl.D-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	6.000.000	97,5238	5.851.426,56	0,58	
						<b>5.851.426,56</b>	<b>0,58</b>	
<b>GBP</b>								
XS1968575677	0,000 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	8.000.000	0	8.000.000	100,0000	9.287.206,87	0,92	
						<b>9.287.206,87</b>	<b>0,92</b>	
<b>USD</b>								
US07386HMP37	3,166 % Bear Stearns ALT-A Trust MBS v.04(2034)	0	70.549	64.140	99,9314	57.091,13	0,01	
USQ49685AA08	3,232 % Interstar Millenium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	0	342.160	3.037.585	96,6913	2.616.085,56	0,26	
						<b>2.673.176,69</b>	<b>0,27</b>	
						<b>21.088.408,43</b>	<b>2,09</b>	
						<b>981.938.005,21</b>	<b>97,69</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen</b>								
						<b>2.673.176,69</b>	<b>0,27</b>	
						<b>21.088.408,43</b>	<b>2,09</b>	
						<b>981.938.005,21</b>	<b>97,69</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	50.256	255.955	55.367	99,8900	5.530.609,63	0,55
						<b>5.530.609,63</b>	<b>0,55</b>	
						<b>5.530.609,63</b>	<b>0,55</b>	
						<b>987.468.614,84</b>	<b>98,24</b>	
						<b>32.262.499,87</b>	<b>3,21</b>	
						<b>-13.901.468,43</b>	<b>-1,45</b>	
						<b>1.005.829.646,28</b>	<b>100,00</b>	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR		
EUR/AUD	Währungsverkäufe	9.470.000,00	5.987.615,06	0,60
EUR/GBP	Währungsverkäufe	113.029.000,00	131.153.799,30	13,04
EUR/NOK	Währungsverkäufe	128.790.000,00	13.313.034,20	1,32
EUR/USD	Währungsverkäufe	92.665.000,00	82.439.750,43	8,20

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU0000DAQHB4	3,200 % Driver Australia Two Trust Reg.S. FRN ABS S.2B v.15(2023)	0	241.079
<b>EUR</b>			
XS1967635621	0,000 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	800.000	800.000
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	1.500.000
IT0005058737	0,499 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.B FRN ABS v.14(2028)	0	204.533
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	3.250.000
XS1659786765	2,800 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DR FRN CDO v.18(2030)	0	1.000.000
ES0313716021	0,000 % Bankinter CLO FRN ABS v.14(2043)	0	498.185
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	900.000
XS1693276880	1,800 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	1.000.000
XS0981862989	1,134 % Bluestep Mortgages Securities No. 2 Ltd. STEP 2 Aa MBS v.13(2055)	0	3.504.049
IT0005139727	0,482 % Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	0	541.632
FR0013262698	1,500 % Covivio S.A. v.17(2027)	0	3.500.000
XS1640928443	2,050 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	3.400.000
XS1586598350	0,000 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. CR FRN CLO v.18(2031)	0	3.750.000
XS1864981276	0,311 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	3.100.000
XS0987076972	0,612 % EDELWEISS 2013-1. Cl.B. FRN ABS v.13(2022)	0	1.133.056
XS0257589860	1,764 % E-MAC DE 2006-I B.V. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.06(2048)	0	4.727.553
XS1550149204	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	2.900.000
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	0	1.100.000
XS1588886025	0,382 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.A FRN MBS v.17(2057)	0	4.303.633
XS1588886611	0,632 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	0	9.300.000
XS1588886884	1,132 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.C FRN MBS v.17(2057)	4.000.000	10.000.000
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	3.200.000
ES0339759013	0,000 % FTPYME TDA CAM 4 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	22.595
XS1516366751	3,600 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2016-1 DAC Cl. D Reg.S.FRN CDO v.16(2030)	3.000.000	3.000.000
XS1516366918	3,600 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2016-1 DAC Cl. DNE Reg.S.FRN CDO v.16(2030)	4.000.000	4.000.000
XS1588896339	3,150 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	9.000.000
XS1527192485	1,375 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	900.000
ES0347861017	0,090 % IM Pastor 2 B - Fdo d.Tit.Hipot. FRN v.04(2041)	0	2.000.000
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	1.202.123
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	0	800.000
XS1599167589	0,632 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.500.000
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	900.000
IT0004180300	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.B3 FRN MBS v.07(2033)	2.596.516	5.096.516
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	2.458.685
XS1726323436	0,284 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)	0	3.500.000
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	0	2.800.000
XS1432497276	4,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	5.000.000
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	1.800.000
XS1529837947	0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	5.800.000
FR0013241536	0,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	1.500.000
XS1548899738	2,133 % Phoenix Park CLO Ltd. Cl.1X BR Reg.S. CDO v.17(2027)	0	1.600.000
XS1080224006	3,083 % Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	0	4.000.000
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	700.000
IT0005199382	0,282 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	366.567
IT0005119570	1,034 % Sunrise S.r.l. S.M1 Reg.S. FRN ABS v.15(2032)	0	480.058
XS1220235839	1,200 % Taurus 2018-3 DEU B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	2.000.000
ES0377981024	0,000 % TDA 20-Mixto FTA Cl.A2 MBS v.04(2036)	0	1.734.100
XS1394776655	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	2.500.000
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	1.000.000
IT0005072019	2,192 % Tricolore 2014 SPV S.r.l. Cl.B IT ABS Reg.S. v.14(2041)	0	3.093.535
XS1372838083	0,634 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	2.000.000
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1593382077	2,582 % Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028)	0	6.500.000
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	4.750.000
XS1720167664	0,730 % Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	0	5.000.000
<b>USD</b>			
USG1834FAD18	6,139 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	2.000.000
USG1834FAC35	4,939 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.C CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	2.000.000
USU15687AA17	4,837 % Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	323.053
USG6743PAD80	6,483 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	0	7.000.000
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>			
<b>USD</b>			
USG47077AP02	5,136 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031)	0	2.500.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>AUD</b>			
AU3FN0041836	3,545 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS v.18(2049)	0	14.000.000
<b>GBP</b>			
XS0280786335	1,122 % Challenger Millennium Series 2007-2L Trust Cl. 1E A2B MBS Reg.S. FRN v.07(2038)	0	112.132

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 2019. 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 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 31. März 2019 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.

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 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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	4.029.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.068.220,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.960.980,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	4.029.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	11.206,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	4.293.769,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.858,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	5.876,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	5.628,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	248,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,11 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

0,41 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Erste Abwicklungsanstalt
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.113.797,00
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.063.399,71
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	107.243,56
4. Name	Österreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.536,25

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.304.976,52

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Portfolio
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniMarktführer
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

