



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt 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 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde

eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktweite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Short Term Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 2 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 71 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 15 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf besicherten Anleihen mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 20 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit 11 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 21 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier das Britische Pfund mit zuletzt 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,84 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Monaten.

Der UnInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,44 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,13	0,65	3,41	13,72

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

Uninstitutional Short Term Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	27,04 %
Niederlande	14,31 %
Großbritannien	13,63 %
Italien	10,20 %
Frankreich	6,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,17 %
Cayman Inseln	4,82 %
Spanien	4,34 %
Deutschland	3,65 %
Australien	2,38 %
Luxemburg	2,21 %
Portugal	1,68 %
Schweden	1,37 %
Belgien	1,01 %
Japan	0,72 %
Dänemark	0,39 %
Finnland	0,21 %
Kanada	0,11 %
Schweiz	0,08 %
Wertpapiervermögen	99,89 %
Bankguthaben	0,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	76,97 %
Banken	10,52 %
Automobile & Komponenten	2,61 %
Investmentfondsanteile	2,30 %
Hardware & Ausrüstung	1,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,84 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,82 %
Software & Dienste	0,79 %
Immobilien	0,76 %
Groß- und Einzelhandel	0,48 %
Investitionsgüter	0,47 %
Versorgungsbetriebe	0,34 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,05 %
Medien	0,03 %
Wertpapiervermögen	99,89 %
Bankguthaben	0,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Short Term Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	626,04	13.533	183,64	46,26
30.09.2017	912,47	19.426	274,97	46,97
30.09.2018	1.137,10	24.457	234,27	46,49

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.143.263.024,59)	1.136.785.043,02
Bankguthaben	5.911.420,26
Sonstige Bankguthaben	430.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.773.727,10
Forderungen aus Anteilverkäufen	31.845,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.884.624,18
	1.147.816.660,21
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.008.933,35
Zinsverbindlichkeiten	-14.988,49
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.029.002,55
Sonstige Passiva	-661.274,38
	-10.714.198,77
Fondsvermögen	1.137.102.461,44
Umlaufende Anteile	24.457.022,000
Anteilwert	46,49 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	912.466.987,22
Ordentlicher Nettoertrag	10.822.945,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.057.129,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	361.158.850,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-126.888.125,95
Realisierte Gewinne	13.423.612,08
Realisierte Verluste	-21.134.054,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.142,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.402.507,71
Ausschüttung	-16.089.988,20
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.137.102.461,44

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	70.974,10
Zinsen auf Anleihen	16.470.099,67
Bankzinsen	-45.432,73
Erträge aus Wertpapierleihe	1.441,67
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	659,33
Sonstige Erträge	3.370,00
Ertragsausgleich	1.773.469,05
Erträge insgesamt	18.274.581,09
Zinsaufwendungen	-16.393,70
Verwaltungsvergütung	-5.110.224,42
Pauschalgebühr	-1.024.021,07
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.326,49
Veröffentlichungskosten	-5.145,12
Taxe d'abonnement	-523.177,31
Sonstige Aufwendungen	-53.008,10
Aufwandsausgleich	-716.339,56
Aufwendungen insgesamt	-7.451.635,77
Ordentlicher Nettoertrag	10.822.945,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	19.585,10
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,66

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.426.175,000
Ausgegebene Anteile	7.764.378,000
Zurückgenommene Anteile	-2.733.531,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	24.457.022,000

UnInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0035796	3,500 % Driver Australia Cl.4B Reg.S. FRN ABS v.17(2025)	0	0	4.800.000	99,9842	2.990.554,27	0,26
AU3FN0041943	3,350 % Driver Australia Cl.5B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,2076	1.873.272,70	0,16
AU0000DAQHB4	3,200 % Driver Australia Two Trust Reg.S. FRN ABS S.2B v.15(2023)	0	378.427	241.079	99,9571	150.159,26	0,01
						5.013.986,23	0,43
EUR							
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.500.000	100,9560	1.514.340,00	0,13
XS1782508508	0,021 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	2.700.000	0	2.700.000	99,7300	2.692.710,00	0,24
XS1878190757	0,131 % Amadeus IT Group S.A. EMTN FRN v.18(2022)	2.200.000	0	2.200.000	100,2470	2.205.434,00	0,19
XS1369278251	1,250 % Amgen Inc. v.16(2022)	0	0	600.000	103,0130	618.078,00	0,05
BE6301509012	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV S.A. EMTN FRN v.18(2024)	4.200.000	0	4.200.000	99,3960	4.174.632,00	0,37
PTTGCKM00005	0,731 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	1.000.000	0	10.000.000	100,4992	10.049.916,40	0,88
XS1499702311	3,550 % Arbour CLO IV Ltd. Reg.S. FRN CLO Cl.D v.16(2030)	0	0	4.200.000	100,5053	4.221.223,73	0,37
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	0	0	2.100.000	99,6750	2.093.175,00	0,18
IT0005058737	0,499 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.B FRN ABS v.14(2028)	0	1.565.467	204.533	99,9926	204.518,18	0,02
IT0005125460	0,028 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Twelve Srl Reg.S. Cl.12A ABS v.15(2029)	0	1.970.930	2.029.070	99,9101	2.027.246,59	0,18
XS1648457882	0,428 % Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1B ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	2.500.000	100,4564	2.511.410,13	0,22
XS1648457965	0,728 % Aurorus 2017 B.V. Cl 2017-1C ABS Reg.S. v.17(2078)	1.000.000	0	2.500.000	100,0001	2.500.003,60	0,22
XS1605708228	2,150 % Avoca CLO XI DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	3.250.000	99,7642	3.242.336,60	0,29
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1.600.000	0	3.850.000	99,9508	3.848.106,76	0,34
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,9537	2.998.611,75	0,26
XS1659786765	2,800 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DR FRN CDO v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	99,9074	999.074,36	0,09
XS1506482543	3,700 % Avoca CLO XVII Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CLO v.16(2030)	0	0	3.450.000	100,3721	3.462.836,21	0,30
ES0370151039	0,631 % AYT Hipotecario Mixto II - FTA FRN MBS S.Cl.CH2. v.04(2036)	0	180.913	1.103.087	92,7334	1.022.929,61	0,09
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	5.000.000	100,1480	5.007.401,20	0,44
ES0312885025	0,331 % BANCAJA Fondo de Titulización MBS v.03(2036)	0	174.547	992.780	99,2520	985.353,79	0,09
ES0312885017	0,000 % BANCAJA 6 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.03(2036)	468.837	70.105	398.732	99,3311	396.065,15	0,03
XS1560862580	0,481 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	4.400.000	100,8200	4.436.080,00	0,39
ES0313716021	0,000 % Bankinter CLO FRN ABS v.14(2043)	0	401.815	498.185	99,9279	497.825,52	0,04
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	0	0	900.000	101,5750	914.175,00	0,08
XS1664643746	0,181 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	0	3.300.000	99,9800	3.299.340,00	0,29
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	0	0	2.200.000	99,3880	2.186.536,00	0,19
BE0002477520	0,625 % Belfius Bank S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	101,8435	1.018.435,00	0,09
IT0005027930	0,731 % Berab 3 A MBS v.14(2061)	595.472	1.132.369	3.594.190	100,3062	3.605.195,08	0,32
IT0005027948	1,931 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	0	2.000.000	6.000.000	103,3355	6.200.132,58	0,55
XS1774127242	0,179 % BL Cards Cl.B ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	3.900.000	0	3.900.000	99,0708	3.863.759,29	0,34
XS1774127325	0,329 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	4.300.000	0	4.300.000	98,7488	4.246.198,62	0,37
XS1512782050	3,600 % Blackrock EUR CLO II FRN CLO Cl. 2X D Reg.S. v.16(2030)	1.500.000	0	6.000.000	100,1951	6.011.707,44	0,53
XS1693276880	1,800 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X C FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	98,7930	987.929,80	0,09
XS1693277425	2,650 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	8.275.000	0	8.275.000	98,9926	8.191.636,08	0,72
XS1572746607	0,401 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	4.336.271	4.051.436	8.470.653	99,8053	8.454.161,46	0,74
XS0981862989	1,131 % Bluestep Mortgages Securities No. 2 Ltd. STEP 2 Aa MBS v.13(2055)	807.551	1.042.617	3.504.049	100,4064	3.518.290,75	0,31
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	1.000.000	4.600.000	100,0950	4.604.370,00	0,40
XS1873143561	0,125 % BMW Finance NV EMTN v.18(2021)	3.700.000	0	3.700.000	99,6010	3.685.237,00	0,32
XS1756434194	0,009 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	98,4030	4.920.150,00	0,43
FR0013323672	0,181 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,9160	2.967.480,00	0,26
XS1340900064	0,258 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	1.113.885	678.818	99,9764	678.658,22	0,06
FR0013218138	0,500 % Capgemini S.A. Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	100,5303	804.242,40	0,07
FR0013342664	0,301 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	2.800.000	0	2.800.000	99,9460	2.798.488,00	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013155868	0,359 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.100.000	100,5490	2.111.529,00	0,19
XS1630716659	0,431 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class B FRN MBS v.17(2051)	0	0	1.400.000	99,9196	1.398.874,67	0,12
XS1630716733	0,831 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v.17(2051)	2.000.000	0	3.400.000	100,4660	3.415.842,54	0,30
XS1848866007	0,578 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class B FRN MBS v.18(2052)	1.200.000	0	1.200.000	100,0062	1.200.074,05	0,11
XS1848868391	0,998 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v.18(2052)	5.000.000	0	5.000.000	100,0060	5.000.300,75	0,44
FR0012800027	1,481 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	5.000.000	0	5.000.000	103,2080	5.160.399,60	0,45
IT0005002933	0,831 % Claris Finance S.r.l. A1 MBS v.14(2061)	747.115	396.749	483.779	100,1640	484.572,63	0,04
IT0005106551	0,429 % Claris Lease Finance Reg.S. FRN ABS v.15(2043)	1.111.628	2.736.450	4.856.183	99,9834	4.855.377,38	0,43
IT0005139727	0,480 % Claris SME 2015 Srl. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.15(2062)	148.512	1.018.542	541.632	100,0245	541.764,48	0,05
FR0013262698	1,500 % Covivio S.A. v.17(2027)	0	0	3.500.000	94,7500	3.316.250,00	0,29
XS1640928443	2,050 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.750.000	0	3.400.000	99,7737	3.392.305,29	0,30
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.700.000	0	1.700.000	100,0239	1.700.405,45	0,15
XS1865598350	0,000 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. Cl. CR FRN CLO v.18(2031)	3.750.000	0	3.750.000	99,9947	3.749.802,45	0,33
XS1577955542	2,850 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	5.000.000	0	5.000.000	101,9101	5.095.504,15	0,45
DE000A2G5CY9	0,129 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024) ³⁾	0	0	5.100.000	99,6000	5.079.600,00	0,45
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	100,4253	903.827,70	0,08
XS1240159282	1,081 % Dilosk RMBS No.1 Ltd Cl.1B FRN MBS v.15(2051)	1.500.000	0	7.700.000	100,2159	7.716.627,92	0,68
XS1808851619	0,029 % Driver Italia One S.r.l. FRN ABS Reg.S. v.18(2029)	14.641.149	1.259.775	13.381.374	99,8605	13.362.702,83	1,18
XS1864487746	3,250 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	6.000.000	0	6.000.000	100,0122	6.000.729,36	0,53
XS1611106045	2,779 % Dryden 35 Euro CLO 2014 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2027)	2.000.000	0	4.000.000	100,0070	4.000.280,16	0,35
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	1.500.000	0	6.000.000	100,7791	6.046.744,20	0,53
XS1584048182	3,050 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X D v.17(2031)	0	0	4.000.000	100,4862	4.019.448,36	0,35
DE000DL19TQ2	0,481 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	3.100.000	98,1320	3.042.092,00	0,27
XS1382791892	0,029 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	1.000.000	1.500.000	100,2990	1.504.485,00	0,13
XS1557095459	0,375 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	2.700.000	100,5730	2.715.471,00	0,24
XS1828028677	0,031 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	4.700.000	0	4.700.000	99,7460	4.688.062,00	0,41
XS1636547173	0,980 % Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048)	5.000.000	0	13.000.000	101,8599	13.241.791,42	1,16
XS1864981276	0,000 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	3.100.000	0	3.100.000	100,0000	3.100.000,00	0,27
XS1864981433	0,000 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	8.700.000	0	8.700.000	100,0000	8.700.000,00	0,77
XS1864981607	0,000 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	3.200.000	0	3.200.000	100,0000	3.200.000,00	0,28
XS0987076972	0,599 % EDELWEISS 2013-1. Cl.B. FRN ABS v.13(2022)	0	766.944	1.133.056	100,0020	1.133.078,15	0,10
XS1626193145	0,680 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	100,0042	4.000.169,88	0,35
XS1744729044	0,530 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v. 2018 2057	5.150.000	0	5.150.000	100,0043	5.150.220,47	0,45
XS1744729127	0,930 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	1.000.000	0	1.000.000	100,0042	1.000.042,39	0,09
XS0257589860	1,761 % E-MAC DE 2006-I B.V. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.06(2048)	0	2.969.435	4.727.553	99,7567	4.716.050,92	0,41
XS0276933347	3,431 % E-MAC DE 2006-II B.V. Cl.A2 MBS FRN Reg.S. v.06(2058)	10.330.622	5.820.657	8.240.340	99,7735	8.221.679,76	0,72
XS1550149204	1,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	2.900.000	98,1630	2.846.727,00	0,25
XS1750986744	1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	3.100.000	2.000.000	1.100.000	94,6600	1.041.260,00	0,09
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	9.332.880	1.212.841	8.120.039	101,0303	8.203.700,60	0,72
BE6307617959	0,082 % Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021)	4.100.000	0	4.100.000	100,5460	4.122.386,00	0,36
XS1588886025	0,378 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.A FRN MBS v.17(2057)	2.807.251	768.307	4.303.633	99,9658	4.302.159,45	0,38
XS1588886611	0,628 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.B FRN MBS v.17(2057)	3.000.000	0	9.300.000	100,0307	9.302.852,87	0,82
XS1588886884	1,128 % European Residential Loan Securitisation 2017-PL1 DAC Cl.C FRN MBS v.17(2057)	0	0	6.000.000	99,7962	5.987.771,34	0,53
XS1500587081	0,679 % Fastnet Securities 12 DAC Cl.B FRN MBS v.16(2056)	7.000.000	0	7.000.000	100,7363	7.051.539,32	0,62
XS1694786945	0,679 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	4.100.000	0	4.100.000	100,0029	4.100.119,88	0,36
XS1694788305	1,329 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	5.550.000	0	5.550.000	100,0423	5.552.347,32	0,49
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. Reg.S. EMTN v.17(2020)	2.300.000	0	2.300.000	99,2970	2.283.831,00	0,20
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	3.200.000	99,9670	3.198.944,00	0,28
FR0012185932	0,409 % FCT GINKGO Compartment Sales Finance 2014-1Cl.B FRN ABS v.14(2041)	1.000.000	0	2.700.000	100,2273	2.706.136,94	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0013184488	0,329 % FCT Ginko Cl.B ABS FRN Reg.S v.16(2039)	0	0	3.800.000	100,0002	3.800.006,38	0,33
FR0010744664	0,181 % FCT Marsollier Mortgages FRN MBS v.09(2050)	0	3.178.290	2.807.009	99,7507	2.800.009,92	0,25
FR0013328994	0,429 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	4.500.000	0	4.500.000	100,0001	4.500.003,02	0,40
IT0003575070	0,681 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	8.500.000	0	8.500.000	100,1624	8.513.803,41	0,75
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS Reg.S. v.18(2028)	4.499.860	490	4.499.370	99,7426	4.487.788,34	0,39
ES0339759013	0,000 % FTPYME TDA CAM 4 Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	342.253	22.595	99,8259	22.555,66	0,00
XS1169353254	0,800 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	0	0	200.000	101,1889	202.377,80	0,02
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.100.000	103,2950	1.136.245,00	0,10
XS1617843542	2,250 % GLG EURO CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	7.000.000	101,9743	7.138.203,10	0,63
XS1461969773	0,328 % Globaldrive Auto Receivables 2016-B Cl.B V. FRN ABS Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	100,0001	2.000.001,06	0,18
XS1577427526	0,311 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	4.100.000	100,2410	4.109.881,00	0,36
XS1458408306	0,679 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	2.600.000	101,6630	2.643.238,00	0,23
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	99,9652	7.997.212,56	0,70
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	5.350.000	0	5.350.000	100,0173	5.350.927,48	0,47
XS1692042259	1,850 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	4.650.000	0	4.650.000	99,9850	4.649.301,06	0,41
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	350.000	0	5.350.000	98,7804	5.284.754,02	0,46
XS1700426973	2,500 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	2.500.000	0	2.500.000	98,5180	2.462.949,68	0,22
XS1817779157	1,800 % Harvest CLO XV DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	3.000.000	0	3.000.000	99,0058	2.970.173,94	0,26
XS1817779744	2,750 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	6.000.000	0	6.000.000	98,5251	5.911.503,90	0,52
XS1588895877	2,100 % Harvest CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	100,2164	1.002.164,23	0,09
XS1588896339	3,150 % Harvest CLO XVII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	3.000.000	0	9.000.000	101,0134	9.091.202,76	0,80
XS1527192485	1,375 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2027)	0	0	900.000	100,1490	901.341,00	0,08
IT0003383871	0,681 % HELICONUS 2002-1 Cl.B MBS v.02(2036)	0	0	3.750.000	100,3145	3.761.792,55	0,33
ES0347861017	0,081 % IM Pastor 2 B - Fdo d.Tit.Hipot. FRN v.04(2041)	0	0	2.000.000	96,8951	1.937.902,92	0,17
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	1.074.720	356.705	1.202.123	99,7791	1.199.467,34	0,11
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	100,2440	2.506.100,00	0,22
XS1882544205	0,531 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)	3.300.000	0	3.300.000	100,2010	3.306.633,00	0,29
XS1843459865	0,500 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2021)	800.000	0	800.000	100,1950	801.560,00	0,07
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	97,4770	1.949.540,00	0,17
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	100,2570	601.542,00	0,05
XS1599167589	0,629 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	1.500.000	97,5470	1.463.205,00	0,13
XS1197351577	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	900.000	98,1240	883.116,00	0,08
IT0004180300	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.B3 FRN MBS v.07(2033)	0	0	2.500.000	99,8614	2.496.535,80	0,22
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	1.121.453	2.458.685	99,6774	2.450.753,33	0,22
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	2.000.000	3.100.000	99,9520	3.098.512,00	0,27
XS1726323436	0,281 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)	4.500.000	1.000.000	3.500.000	100,8880	3.531.080,00	0,31
XS1241578118	1,679 % Kingswood Mortgages 2015-1 B Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	1.921.760	1.078.240	100,0039	1.078.282,35	0,09
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	2.800.000	0	2.800.000	97,8420	2.739.576,00	0,24
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg S.783 Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.800.000	100,2206	2.806.176,80	0,25
XS1604200904	0,201 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	3.000.000	100,3390	3.010.170,00	0,26
XS1693260702	0,750 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.200.000	98,9610	1.187.532,00	0,10
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	1.440.549	4.068.360	97,5646	3.969.277,18	0,35
XS1237187718	0,000 % McDonald's Corporation Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,2080	2.505.200,00	0,22
XS1619643015	1,750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	1.800.000	98,6900	1.776.420,00	0,16
XS1529837947	0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	0	5.800.000	100,0620	5.803.596,00	0,51
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.800.000	101,2150	1.821.870,00	0,16
XS1130066175	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	102,0130	1.020.130,00	0,09
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	1.164.253	170.930	1.791.906	96,0490	1.721.107,27	0,15
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	0	0	4.214.000	100,8372	4.249.278,01	0,37
XS1825134742	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2025)	2.400.000	0	2.400.000	100,1680	2.404.032,00	0,21
XS1531385596	3,600 % Oak Hill European Credit Partners V Ltd. FRN Cl.D Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	3.500.000	100,4550	3.515.924,86	0,31
XS1590512932	2,200 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DA Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	2.400.000	0	5.100.000	100,4936	5.125.171,41	0,45
FR0013241536	0,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	1.000.000	1.500.000	100,8650	1.512.975,00	0,13
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	96,6275	1.546.039,41	0,14
XS1548899738	2,130 % Phoenix Park CLO Ltd. Cl.1X BR Reg.S. CDO v.17(2027)	1.600.000	0	1.600.000	100,2902	1.604.642,56	0,14
XS1080224006	3,080 % Phoenix Park CLO Ltd. Reg.S. MBS S.C v.14(2027)	0	0	4.000.000	100,2406	4.009.625,48	0,35
IT0005092470	0,281 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	631.458	1.037.665	814.612	99,9488	814.195,27	0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
IT0005328312	0,001 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	6.235.775	213.571	6.022.204	99,5601	5.995.710,47	0,53
FR0013309606	0,109 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023)	2.400.000	0	2.400.000	98,8730	2.372.952,00	0,21
FR0013322146	0,261 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2025)	5.300.000	1.300.000	4.000.000	98,4000	3.936.000,00	0,35
FR0013292687	0,251 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.500.000	0	2.500.000	98,8500	2.471.250,00	0,22
XS0300468385	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	7.476.549	429.183	7.047.366	96,0382	6.768.166,48	0,60
XS0300473203	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	3.340.582	241.756	3.098.826	92,8282	2.876.585,30	0,25
XS1596799699	3,250 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	1.000.000	0	4.825.000	100,6672	4.857.191,05	0,43
PTSSCAOM0012	0,478 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	393.456	5.606.544	100,3100	5.623.924,60	0,49
PTSSCBOM0011	1,228 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	0	0	3.500.000	99,2750	3.474.625,67	0,31
DE000A135L18	0,000 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	700.000	100,0460	700.322,00	0,06
FR0013221603	0,981 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	5.000.000	100,9859	5.049.292,75	0,44
FR0013190329	1,931 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	5.000.000	100,9753	5.048.764,85	0,44
FR0013213477	1,181 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	500.000	100,4452	502.225,94	0,04
FR0013213485	1,931 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	2.600.000	101,2183	2.631.676,48	0,23
XS1599109896	0,079 % Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	800.000	100,1950	801.560,00	0,07
FR0013321791	0,131 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023) ³⁾	10.000.000	0	10.000.000	98,3620	9.836.200,00	0,87
ES0305177000	0,679 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	5.637.086	741.300	10.871.523	99,1303	10.776.969,23	0,95
ES0305177018	1,679 % SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion Cl.A FRN MBS Reg.S. v.16(2064)	0	0	5.000.000	98,4952	4.924.758,40	0,43
ES0305239016	1,679 % SRF 2017-1 Fondo de Titulizacion Cl.B Reg.S. FRN MBS v.17(2063)	0	0	4.900.000	100,1810	4.908.871,06	0,43
IT0005337313	0,080 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	12.500.000	0	12.500.000	99,6393	12.454.916,38	1,10
IT0005245839	0,090 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	727.862	874.363	1.853.499	99,9095	1.851.821,46	0,16
IT0005283509	0,030 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	3.000.000	0	3.000.000	100,0493	3.001.479,72	0,26
IT0005199382	0,280 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	1.118.341	366.567	100,0698	366.822,85	0,03
IT0005119570	1,029 % Sunrise S.r.l. S.M1 Reg.S. FRN ABS v.15(2032)	0	1.519.942	480.058	99,7495	478.855,22	0,04
XS1200837836	0,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,9820	1.009.820,00	0,09
XS1220235839	1,200 % Taurus 2015-2 DEU B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	0	2.000.000	99,0042	1.980.083,02	0,17
IT0005332488	1,000 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	4.900.000	0	4.900.000	99,2696	4.864.208,10	0,43
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	53.455	371.137	92,2247	342.279,99	0,03
ES0377978020	0,000 % TDA 14 A3 Mixto v.01(2030)	0	100.088	99.936	99,8757	99.811,36	0,01
ES0377981024	0,000 % TDA 20-Mixto FTA Cl.AZ MBS v.04(2036)	0	502.541	1.734.100	99,9656	1.733.504,43	0,15
XS1394777665	0,750 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.500.000	100,7630	2.519.075,00	0,22
XS1791719534	0,131 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	4.100.000	0	4.100.000	100,0880	4.103.608,00	0,36
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	2.500.000	99,0316	2.475.789,48	0,22
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	4.000.000	0	4.000.000	99,4762	3.979.048,52	0,35
ES0377964012	0,181 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	147.256	782.990	95,9962	751.640,83	0,07
XS1401105587	0,375 % Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,0757	1.000.757,00	0,09
IT0005199309	0,631 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	4.274.398	4.051.565	5.695.334	100,3442	5.714.939,51	0,50
IT0005199317	2,931 % Towers CQ Srl. Cl.B Reg.S. FRN ABS v.16(2033)	0	0	5.000.000	102,6491	5.132.452,90	0,45
IT0005072019	2,179 % Tricolore 2014 SPV S.r.l. Cl.B IT ABS Reg.S. v.14(2041)	2.500.000	906.465	3.093.535	99,6714	3.083.368,71	0,27
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	97,0510	1.941.020,00	0,17
XS1873208950	0,500 % Unilever NV v.18(2025)	2.700.000	0	2.700.000	98,2870	2.653.749,00	0,23
XS0311808561	0,000 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	8.500.000	0	8.500.000	95,8712	8.149.054,55	0,72
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	2.079.956	550.836	1.529.120	99,8087	1.526.194,52	0,13
IT0005212813	0,261 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	448.233	411.080	99,9795	410.995,39	0,04
XS1372838083	0,631 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,3650	2.007.300,00	0,18
DE000A1988D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.400.000	100,7567	2.418.160,80	0,21
XS1558022866	0,180 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	3.300.000	100,4450	3.314.685,00	0,29
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.800.000	0	1.800.000	98,1010	1.765.818,00	0,16
						684.204.223,86	60,13
GBP							
XS1192474978	1,974 % Aggregator of Loans Backed by Assets 2015-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2049)	412.853	1.135.956	5.887.265	100,1605	6.622.541,41	0,58
XS1277627086	1,802 % Dukinfield Plc. Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2045)	0	583.054	2.475.645	100,0105	2.780.667,25	0,24
XS1277634371	2,002 % Dukinfield PLC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2045)	2.000.000	0	5.500.000	99,2698	6.131.894,53	0,54
XS0311693484	1,067 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	6.500.000	0	13.423.000	96,5521	14.555.467,18	1,28
XS1468804874	2,206 % Hawksmoor Mortgages MBS FRN Reg.S. v.16(2053)	171.951	395.867	2.269.367	100,6153	2.564.386,33	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1535971623	2,224 % LaSer ABS 2017 Plc. Cl. 1B Reg.S. ABS FRN v.17(2030)	1.000.000	0	11.000.000	100,6928	12.439.584,97	1,09
XS1700715060	1,976 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.B ABS v.17 (2027)	2.900.000	0	2.900.000	99,9997	3.256.953,13	0,29
XS1700715227	2,626 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.C ABS v.17 (2027)	600.000	0	600.000	95,6303	644.409,01	0,06
XS1063509225	1,624 % Moorgate Funding 2014-1 Plc. Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.14(2050)	3.419.677	2.031.546	10.350.435	99,9998	11.624.455,76	1,02
XS1134518155	1,624 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	0	0	4.212.000	98,9625	4.681.381,32	0,41
XS1134518668	2,224 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1.500.000	0	4.500.000	100,6421	5.086.357,13	0,45
XS0248221920	1,030 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	241.371	2.114.449	95,3427	2.264.120,89	0,20
XS1200099155	2,447 % Residential Mortgage Securities 28 Plc. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2046)	7.000.000	0	8.500.000	100,8415	9.626.600,26	0,85
XS0221840324	1,102 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v.05(2043)	5.914.056	0	5.914.056	97,2858	6.461.741,44	0,57
XS0241082287	1,062 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	866.306	0	866.306	96,2000	935.968,06	0,08
XS1092291308	1,802 % THRONES 2014-1 Plc. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	3.000.000	0	6.750.000	99,7081	7.558.736,65	0,66
XS1092289401	1,652 % THRONES 2014-1 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.14(2049)	0	842.197	3.475.337	100,0065	3.903.372,14	0,34
XS1645619096	1,801 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	793.439	761.980	2.031.459	100,0028	2.281.577,58	0,20
XS1394069154	2,159 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 Plc. FRN MBS Reg.S. Cl. B v.16(2046)	0	0	10.940.000	100,2893	12.322.163,33	1,08
XS1533901002	2,005 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.16(2044)	2.876.998	4.910.814	6.021.779	100,3446	6.786.308,05	0,60
XS1533901184	3,205 % Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite3 Plc. FRN ABS Reg.S. Cl.B v.16(2044)	1.250.000	0	1.250.000	100,7308	1.414.122,98	0,12
						123.942.809,40	10,89
NOK							
XS1684367698	2,280 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. B FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	40.000.000	99,9887	4.229.236,18	0,37
XS1684367854	2,680 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	0	90.000.000	99,7898	9.496.852,65	0,84
						13.726.088,83	1,21
USD							
US46071NAA46	2,732 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.Cl.A v.04(2036)	2.259.360	323.019	2.910.986	98,4549	2.467.719,19	0,22
XS0292652756	2,502 % Kensington Mortgage Securities Plc. Reg.S. MBS v.07(2040)	0	114.129	923.346	98,4851	782.984,33	0,07
XS0270510224	2,618 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. Cl.B1B Reg.S. FRN MBS v.06(2040)	0	309.742	4.190.258	99,2457	3.580.722,84	0,31
USG6300VAL20	4,187 % Mountain View CLO X Cl. C-R Ltd. CLO Reg.S. v.18(2027)	2.100.000	0	2.100.000	99,0463	1.790.917,57	0,16
US68389XBK00	1,900 % Oracle Corporation v.16(2021)	0	0	1.900.000	96,5203	1.579.030,22	0,14
						10.201.374,15	0,90
Börsengehandelte Wertpapiere						837.088.482,47	73,56
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS1861232806	0,000 % Cadogan Square CLO XII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	4.100.000	0	4.100.000	100,0000	4.100.000,00	0,36
XS1880991903	0,000 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	5.800.000	0	5.800.000	100,0000	5.800.000,00	0,51
						9.900.000,00	0,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
9.900.000,00 0,87							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1693941210	1,600 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	5.000.000	0	5.000.000	98,4819	4.924.094,35	0,43
XS1693942028	2,500 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	1.650.000	0	1.650.000	98,4588	1.624.570,12	0,14
XS1710467181	2,600 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,0081	970.080,65	0,09
XS1861325212	0,000 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	3.000.000	0	3.000.000	100,0571	3.001.713,84	0,26
IT0005285231	0,001 % Alba 9 SPV S.r.l.Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2038)	2.000.000	918.150	1.081.850	99,9026	1.080.796,22	0,10
XS1405763522	3,650 % ALME Loan Funding II Ltd. 2X Cl.DR FRN CLO v.16(2030)	0	0	2.182.000	100,4774	2.192.416,96	0,19
XS1576647942	3,100 % ALME Loan III Funding Ltd. Cl.DR CLO FRN Reg.S. v17(2030)	0	0	3.000.000	99,7698	2.993.095,11	0,26
XS1599434450	2,150 % Arbour CLO II DAC Reset Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.000.000	100,2875	3.008.624,97	0,26
XS1650073445	2,150 % Armada Euro CLO I DAC Cl.C Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.500.000	99,9638	1.499.457,60	0,13
XS1597250221	3,650 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X DR CLO Reg.S. v.17(2029)	6.000.000	0	6.000.000	99,8023	5.988.136,62	0,53
XS1613072112	3,200 % Babson Euro CLO 2014-2 BV Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	5.000.000	100,9645	5.048.226,65	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1788584321	0,281 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	9.600.000	1.000.000	8.600.000	98,4870	8.469.882,00	0,74
XS1517176670	2,400 % CADOGAN Square CLO VIII Cl.C Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	0	1.000.000	100,7820	1.007.820,13	0,09
XS1517176837	3,450 % Cadogan Square CLO VIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	0	5.000.000	100,8106	5.040.531,75	0,44
XS1693024488	1,850 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.900.000	0	2.900.000	99,9665	2.899.027,86	0,25
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.450.000	100,4702	2.461.519,73	0,22
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.500.000	0	2.500.000	99,1233	2.478.082,78	0,22
XS1593382077	2,580 % Cairn IV BV 2014-4X Cl. DR FRN CDO Reg.S. v.17(2028)	0	0	6.500.000	100,0038	6.500.245,31	0,57
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	4.750.000	99,2303	4.713.439,77	0,41
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	1.375.000	0	1.375.000	100,0242	1.375.332,97	0,12
XS1584830332	2,150 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	3.500.000	100,3151	3.511.026,75	0,31
XS1584830761	3,300 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	0	4.000.000	100,0167	4.000.669,84	0,35
XS1633947665	2,070 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	3.875.000	0	3.875.000	100,3286	3.887.731,31	0,34
XS1633948044	3,050 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL.2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	7.500.000	101,0698	7.580.232,60	0,67
XS1197832832	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.15(2019)	0	0	2.000.000	100,2339	2.004.678,00	0,18
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	3.000.000	0	3.000.000	97,5022	2.925.066,90	0,26
DE000DL19TX8	0,181 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	3.700.000	0	3.700.000	99,0360	3.664.332,00	0,32
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	0	0	1.400.000	100,2900	1.404.060,00	0,12
XS1238900515	0,000 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	2.300.000	100,2080	2.304.784,00	0,20
XS1840620030	0,720 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	2.900.000	0	2.900.000	100,0078	2.900.227,13	0,26
XS1840621947	1,000 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	4.000.000	0	4.000.000	99,4766	3.979.065,00	0,35
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	98,6990	2.960.970,00	0,26
XS1824289901	0,081 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	3.000.000	0	3.000.000	100,0380	3.001.140,00	0,26
XS1720167664	0,730 % Oak Hill Europ.Cr.Part.VI DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	99,3865	4.969.322,75	0,44
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	99,9609	4.998.042,75	0,44
XS1736671089	2,500 % Oak Hill European Credit Partners IV Ltd. FRN Cl.D-R Reg.S. CDO v.18(2032)	3.500.000	0	3.500.000	99,4393	3.480.376,17	0,31
XS1720168712	1,600 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.17(2032)	2.000.000	0	2.000.000	97,9774	1.959.548,34	0,17
XS1654076873	2,950 % OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.000.000	100,6666	2.013.332,66	0,18
XS1732413643	2,550 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	2.500.000	0	2.500.000	98,3255	2.458.137,73	0,22
IT0005324402	1,150 % Pietra Nera Uno S.R.L. Cl.1A MBS FRN v.18(2030)	3.200.000	0	3.200.000	99,7115	3.190.766,85	0,28
XS1648276233	3,000 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	1.000.000	0	5.800.000	100,0500	5.802.900,64	0,51
XS1758465220	2,400 % St. Paul's CLO III DAC Cl.3RX DR Reg.S. CLO v.18(2032)	6.900.000	0	6.900.000	99,2143	6.845.788,29	0,60
XS1852566188	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	3.370.000	0	3.370.000	100,0272	3.370.917,62	0,30
XS1859538073	2,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	5.100.000	0	5.100.000	99,9893	5.099.456,34	0,45
XS1718485805	2,450 % St. Paul's CLO VIII DAC Cl.D FRN Reg.S. CDO v.17(2030)	5.000.000	0	5.000.000	98,9984	4.949.918,10	0,44
XS1621087359	0,131 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	1.700.000	100,0020	1.700.034,00	0,15
XS1370722032	1,300 % Taurus 2016-1 DEU A Reg.S. MBS v.16(2026)	70.301	584.572	510.966	99,9306	510.611,21	0,04
						162.750.232,37	14,30
USD							
USG0068TAB47	4,698 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	1.000.000	0	2.500.000	100,9302	2.172.598,33	0,19
USG0068TAC20	5,398 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.B Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	100,4629	1.730.030,93	0,15
USG0473XAE88	5,536 % Apex Credit CLO 2015-II LLC Ltd. FRN CDO Cl. D-R Reg.S. v.18(2026)	5.000.000	0	5.000.000	98,9929	4.261.792,92	0,37
US037833CA68	2,481 % Apple Inc. Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,0858	1.723.537,11	0,15
US00206RGD89	3,514 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,5000	1.038.401,93	0,09
USG1834FAJ87	0,000 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	3.750.000	0	3.750.000	100,0000	3.228.861,72	0,28
USG1834FAD18	6,139 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,7392	1.734.788,36	0,15
USG1834FAC35	4,939 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.C CLO Reg.S. FRN v.16(2028)	0	0	2.000.000	100,4736	1.730.214,88	0,15
USU15687AA17	4,389 % Cerberus ICQ CLO Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	1.090.892	323.053	100,0052	278.172,49	0,02
USU15687AC72	5,389 % Cerberus ICQ CLO Cl.B FRN MBS Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	100,1851	3.450.493,30	0,30
USG2029CAF61	5,489 % Cerberus Loan Funding XV L.P. Cl B CDO FRN Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	100,0032	2.583.171,36	0,23
USG2030QAD72	4,689 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	3.500.000	0	3.500.000	100,0043	3.013.735,24	0,27
US172967LN99	3,292 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	0	2.200.000	100,6478	1.906.536,59	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US20030NBV29	1,625 % Comcast Corporation v.16(2022)	0	0	400.000	94,3850	325.073,19	0,03
US2027A1HX82	3,153 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	500.000	101,0770	435.151,54	0,04
USG3646DAF53	4,848 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	6.500.000	0	6.500.000	99,4858	5.567.913,83	0,49
USG47077AP02	5,039 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-RR FRN CLO v.18(2031)	2.500.000	0	2.500.000	98,7024	2.124.643,32	0,19
US44987DAH98	3,282 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	3.000.000	101,1510	2.612.820,73	0,23
USG6274KAC83	4,375 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	4.700.000	0	4.700.000	99,4235	4.023.511,56	0,35
USG6273RAC46	5,047 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	100,4625	1.297.517,48	0,11
USG6273RAD29	6,597 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	100,4893	1.730.485,21	0,15
USG6743PAD80	6,483 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.16(2028)	0	0	7.000.000	100,6540	6.066.626,00	0,53
US68389XBB01	2,500 % Oracle Corporation v.15(2022)	0	0	800.000	97,4390	671.183,05	0,06
US69371RN364	1,200 % Paccar Financial Corporation v.16(2019)	0	0	1.000.000	98,4177	847.405,72	0,07
USG7210DAD78	5,743 % PPM CLO 2018-1 Ltd. Cl.D FRN CDO v.18(2031)	3.800.000	0	3.800.000	100,0030	3.272.012,22	0,29
US78012KCB17	2,150 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	0	0	300.000	98,8020	255.214,40	0,02
US86562MAG50	3,446 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,5380	2.622.817,29	0,23
USG90621AD80	5,835 % Trinitas CLO VII, Ltd. Cl.D FRN Reg.S. CLO v.17(2031)	1.000.000	0	1.000.000	100,8194	868.085,18	0,08
US90261XHN57	3,171 % UBS AG (Stamford Branch) EMTN FRN v.15(2020)	0	0	1.000.000	100,8910	868.701,57	0,08
USG9341MAM58	4,239 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	2.000.000	0	2.000.000	99,0176	1.705.141,83	0,15
USG9341MAN32	5,089 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X DR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	4.000.000	0	4.000.000	99,2128	3.417.007,61	0,30
USG9370VAE77	0,000 % Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X D Reg.S. CLO FRN v.18(2031)	3.000.000	0	3.000.000	99,1021	2.559.895,22	0,23
US92343VEP58	3,414 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,0056	1.304.532,46	0,11
US949746SB87	3,360 % Wells Fargo & Co. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	3.000.000	101,5500	2.623.127,26	0,23
						74.051.201,83	6,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						236.801.434,20	20,79
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0022307	3,485 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	523.391	1.654.806	99,9565	1.030.711,55	0,09
AU3FN0041836	3,490 % Liberty Funding Pty. Ltd. RMBS Reg.S. v.18(2049)	14.000.000	0	14.000.000	99,9917	8.723.100,60	0,77
AU300INTE018	2,292 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	358.061	1.320.131	99,6911	820.073,32	0,07
AU3FN0030953	3,235 % SMAT 2016-1 A Reg.S. MBS FRN v.16(2024)	0	2.202.016	3.572.162	99,9350	2.224.477,55	0,20
						12.798.363,02	1,13
EUR							
XS1713455027	2,700 % Barings Euro 2016-1X Cl.D-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	6.000.000	0	6.000.000	99,9736	5.998.416,24	0,53
XS1432497276	4,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.D FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	0	5.000.000	99,9702	4.998.508,20	0,44
						10.996.924,44	0,97
GBP							
XS0280786335	0,939 % Challenger Millennium Series 2007-2L Trust Cl. 1E A2B MBS Reg.S. FRN v.07(2038)	0	409.494	112.132	99,9031	125.812,44	0,01
						125.812,44	0,01
USD							
US07386HMP37	2,896 % Bear Stearns ALT-A Trust MBS v.04(2034)	0	226.349	134.689	99,8391	115.784,81	0,01
USQ49685AA08	2,817 % Interstar Millenium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	2.771.409	176.771	3.379.745	98,2616	2.859.473,62	0,25
						2.975.258,43	0,26
Nicht notierte Wertpapiere						26.896.358,33	2,37
Anleihen						1.110.686.275,00	97,59

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	399.955	298.977	261.066	99,9700	26.098.768,02
						26.098.768,02	2,30
Investmentfondsanteile						26.098.768,02	2,30
Wertpapiervermögen						1.136.785.043,02	99,89
Bankguthaben - Kontokorrent						5.911.420,26	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-5.594.001,84	-0,41
Fondsvermögen in EUR						1.137.102.461,44	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
		EUR	
EUR/AUD	Währungsverkäufe	28.680.000,00	1,57
EUR/GBP	Währungsverkäufe	109.493.000,00	10,81
EUR/NOK	Währungsverkäufe	128.753.000,00	1,20
EUR/USD	Währungsverkäufe	97.790.000,00	7,39

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
XS1520897163	0,375 % AbbVie Inc. v.16(2019)	0	1.000.000
XS1117290855	2,900 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN MBS v.15(2029)	0	2.600.000
XS1288342147	0,070 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	1.200.000
BE6285450449	0,422 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	2.100.000
XS1348958700	3,900 % Arbour CLO III Ltd. Reg.S. FRN MBS Cl.D v.16(2029)	0	7.000.000
IT0005026353	0,834 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Five S.A. Cl.B FRB ABS v.14(2028)	0	713.333
IT0005058729	0,179 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	0	908.137
XS0312372112	0,000 % Avoca CLO VIII Ltd. FRN MBS C.A1 Reg.S. v.07(2023)	0	346.559
XS1594368539	0,271 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.900.000
XS1346315200	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1346695510	4,500 % Blackrock EUR CLO I FRN CLO Reg.S. Class D v.16(2029)	0	4.050.000
XS1346697219	1,500 % Blackrock European CDO Cl.A1 FRN Reg.S. v.16(2029)	2.000.000	2.000.000
XS1301773799	0,551 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	0	1.100.000
IT0004231285	0,000 % Cordusio RMBS Securitisation S.r.l. FRN MBS Cl. 4/B v.07(2040)	0	6.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0004144900	0,000 % Cordusio RMBS S.r.l. FRN MBS Cl.B. v.06(2042)	0	10.000.000
XS1247516088	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	1.539.000
XS1052138911	3,400 % Cvc Cordatus Loan Fund III Ltd. FRN s.Cl.D Reg.S. MBS v.14(2027)	0	2.430.000
XS1317359013	5,000 % CVC Cordatus Loan Fund VI DAC FRN CLO Reg.S. Cl.D v.16(2029)	0	3.000.000
DE000A2GSLY0	1,000 % Daimler AG Reg.S. EMTN v.17(2027)	3.700.000	3.700.000
XS1117708831	1,550 % DECO 2014 TULIP Ltd. Cl.C MBS v.14(2024)	0	1.819.643
IT0005030777	1,121 % DECO 2014-GONDOLA S.R.L. Cl.A Reg.S. MBS FRN v.14(2026)	0	517.923
XS1076005070	3,329 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.14(2026)	0	6.000.000
XS1752475720	1,000 % Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	2.400.000	2.400.000
XS1734533372	0,000 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
XS1626192766	0,273 % EDML 2017-1 BV Cl.A MBS FRN v.17(2055)	0	4.500.000
XS0221900243	3,181 % E-MAC DE 2005-1 BV Reg.S. FRN MBS v.05(2047)	0	769.843
ES0338447008	0,000 % Fondo de Titulizacion de Activos Hipotecansa 11 FRN MBS v.02(2035)	0	3.356.502
ES0332233040	0,000 % GC FTPYME Pastor 4 -F.T.A. Cl.4 C Reg.S. FRN ABS v.06(2045)	0	1.055.444
XS1040098839	2,922 % Harvest CLO VIII Ltd. Cl.D MBS v.14(2026)	0	3.000.000
XS1246203761	2,650 % Harvest Clo XII Ltd. Cl.C CDO Reg.S. v.15(2028)	0	3.000.000
XS1246203928	3,250 % Harvest Clo XII Ltd. MBS Reg.S. FRN 12X/D v.15(2028)	0	6.000.000
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	0	1.000.000
XS1241576922	0,572 % Kingswood Mortgages 2015-1 A Reg.S. FRN MBS v.15(2052)	0	285.681
IT0004123722	0,000 % Leasimpresa Finance Srl. FRN ABS v.06(2025)	1.784.768	2.255.947
XS0270497612	0,157 % Marble Arch Residential Securi Plc. Cl.1A Reg.S. v.06(2040)	0	2.500.000
XS0270496994	0,000 % Marble Arch Residential Securitisation Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.B1a v.06(2040)	0	3.062.000
ES0361794029	0,101 % MBS Bancaja 1 Fondo de TDA Cl.C MBS v.04(2035)	0	538.091
IT0004750094	4,121 % MECEN 4 A2 11/240460/FRN MBS	0	687.314
IT0005039075	1,151 % Moda 2014 S.R.L. FRN Cl.A MBS v.14(2026)	0	536.622
XS1334220644	3,100 % Newhaven II CLO Designated Activity Co. Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	0	3.485.000
XS1734689620	1,000 % OMV AG EMTN v.17(2026)	1.900.000	1.900.000
FR0013221652	0,224 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	1.000.000
FR0012674182	0,251 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	600.000
FR0013241379	0,121 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	3.700.000
XS1188117391	0,900 % Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
FR0013213469	0,970 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.B Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	4.500.000
XS1765875718	1,625 % Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. ζ SIAS EMTN v.18(2028)	1.800.000	1.800.000
FR0013054020	0,379 % Societé des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	1.900.000
XS1264495000	0,102 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	3.000.000
XS0225865483	0,243 % Southerm Pacific Securities Plc. FRN Reg.S. v.05(2043)	0	4.592.613
XS1043112025	3,071 % St. Paul's CLO IV Ltd. C Reg.S. FRN MBS v.14(2028)	0	2.250.000
IT0005119562	0,478 % Sunrise S.r.l. S.A S.A FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	0	55.904
IT0005143133	0,529 % Sunrise Srl 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	0	1.095.662
XS1271863240	1,650 % Taurus CMBS 3 EU Cl.A FRN MBS Reg.S. v.15(2028)	0	1.674.685
ES0377990009	0,000 % TDA CAM Cl. 3A FRN MBS Reg.S. v.04(2033)	1.773.662	1.773.662
ES0338449004	0,000 % TDA CAM 2 -Fondo de Titulización de Activos- S. 2 A Reg.S. FRN MBS v.03(2032)	1.381.745	1.381.745
ES0377977014	0,171 % TDA 13-Mixto Fdo d.Tit.d.Act.MBS S.Cl.B1 v.00(2032)	0	2.900.000
ES0377988029	0,327 % TDA 17-Mixto F.T.A. Cl.B1 FRN ABS v.03(2035)	0	1.500.000
IT0005082976	2,300 % TIBET CMBS S.R.L. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2026)	0	2.862.292
XS1719253558	0,600 % Tikehau CLO BV 2015-1X Cl.A1R CLO Reg.S. FRN v.17(2028)	5.000.000	5.000.000
XS1171489476	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S FRN v.15(2018)	0	600.000
XS1280876217	3,750 % Tymon Park CLO CL.C Ltd. Reg.S. CLO v.15(2029)	3.000.000	6.000.000
IT0003934020	0,132 % Vela Home S.r.l.S. 3 B MBS v.05(2040)	0	6.000.000
DE000A18V120	0,621 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	1.800.000
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	1.100.000
GBP			
XS1097314717	1,248 % Driver UK Multi C. S.A.Comp. 2 FRN ABS Cl.B v.14(2023)	0	674.534
XS0270513590	0,804 % Marble Arch Res.Sec.(No.4) Plc. Cl.A3c Reg.S. FRN MBS v.08(2040)	0	933.862
XS1488428332	2,171 % Marketplace Originated Consume 2016-1 A Reg.S. FRN ABS v.16(2024)	0	276.687
XS1134219598	2,246 % NewDay 2014-1 Cl.C Reg.S. FRN ABS v.14(2022)	0	6.753.000
XS0980216989	1,829 % Rochester Financing No 1 Plc. Cl.A1 MBS FRN v.13(2046)	1.264.667	2.639.203
XS1363007094	2,697 % Small Business Origination LOAN Trust 2016-1 DAC Reg.S. FRN ABS v.07(2024)	0	552.827
XS0957024226	2,259 % Thrones Plc. 2013-1 A FRN MBS v. 13(2044)	0	5.841.241
USD			
USG2300VAA55	2,813 % Clear Creek CLO Ltd. Cl.A FRN CLO Reg.S. v.15(2027)	0	7.100.000
USG2300VAD94	5,207 % Clear Creek CLO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	3.000.000
USG6270NAA03	3,163 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Reg.S. FRN CLO v.14(2026)	0	3.000.000
USG6300VAE86	5,372 % Mountain View CLO X Ltd. 2015 D Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USG67423AB23	3,403 % OCP CLO 2014-6 Cl.A2A FRN CLO Reg.S. v.14(2026)	0	3.000.000
USG67423AD88	4,453 % OCP CLO 2014-6 Ltd. Cl.B Reg.S. ABS v.14(2026)	0	3.000.000
USG6743MAC76	4,259 % Onex Credit Partners Ltd. Cl.B Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	3.500.000
XS1219971857	2,371 % Standard Chartered Plc. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1629866606	0,523 % AT&T Inc. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	3.800.000
XS1405782076	4,000 % Babson Euro CLO 2016-1 Cl.D Reg.S. FRN CDO v.16(2030)	0	6.000.000
XS1043503215	3,071 % Barings Euro CLO 2014-1 Reg.S. MBS v.14(2027)	0	1.000.000
XS1032519826	3,221 % Carlyle Global Markt Strategies Euro CLO 2014-1 DAC EMTN FRN Reg.S. CDO v.14(2027)	4.000.000	7.150.000
XS1387734699	4,650 % Contego CLO III BV Cl.D FRN CLO Reg.S. v.16(2029)	0	2.500.000
XS1268589659	2,150 % DECO 2015-Charlemagne S.A. 2015-CHRA B Reg.S. FRN MBS v.15(2025)	0	3.777.733
XS1223830677	1,000 % General Mills Inc. v.15(2023)	0	1.100.000
XS1068749057	0,978 % German Mittelstand Equipment Finance SA Cl.C FRN ABS v.14(2024)	0	1.100.000
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	2.000.000
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	900.000
XS1087817422	0,321 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	0	2.000.000
XS1692923706	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRR FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	3.370.000	3.370.000
XS1692921759	0,850 % St. Paul's CLO IV DAC Cl.A1RR EMTN Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	6.000.000	6.000.000
XS1388849454	4,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. C Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	0	4.475.000

USD

USG01761AE86	4,867 % Allegro Ltd. FRN CLO Reg.S. v.15(2027)	3.500.000	3.500.000
US345397XC25	2,290 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.15(2018)	0	2.000.000
USG3643CAN32	5,487 % Fortress Credit Opportunities V CLO Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.17(2026)	1.000.000	4.000.000
USG2605QAF75	6,789 % Galaxy XXII CLO Ltd. Cl.D CDO FRN Reg.S. v.16(2028)	0	3.000.000
USG47077AF20	5,372 % ICG US CLO 2014-2 Ltd. Cl.D-2 MBS v.14(2026)	0	2.500.000
USG47072AD84	5,960 % ICG US CLO 2014-3 Ltd. Reg.S. FRN CDO v.14(2027)	0	2.000.000
USG5137VAE95	4,599 % JFIN Revolver CLO 2015 Ltd. Cl.B1 Reg.S. FRN MBS v.15(2023)	0	6.000.000
US24422ESX84	1,600 % John Deere Capital Corporation v.15(2018)	0	400.000
USG6270NAJ12	3,095 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.A-R Reg.S. CLO v.17(2026)	3.000.000	3.000.000
USG6270NAE25	4,913 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.C Reg.S. MBS v.14(2026)	0	3.000.000
USG6300VAD04	4,822 % Mountain View CLO X Ltd. 2015 C Reg.S. FRN MBS v.15(2027)	0	4.300.000
USG67423AC06	4,160 % OCP CLO 2014-6 Ltd./Corporation CDO Cl.A-2b Reg.S. v.14(2026)	0	2.600.000
USN82008AA63	2,224 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.15(2018)	0	500.000
USG9341MAD59	4,222 % Venture XXII CLO Ltd. B-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000
USG9341MAF08	5,072 % Venture XXII CLO Ltd. C-1 FRN CLO Reg.S. v.16(2028)	0	2.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS1439445146	3,200 % CVC Cordatus Loan Fund VII Ltd. Reg.S. FRN CLO v.16(2029)	0	2.000.000
XS1432496898	3,100 % Laurelin 2016-1 Designated Activity Company Cl.C FRN Reg.S. CDO v.16(2029)	0	2.000.000
PTSSCWOM0008	0,781 % Pelican SME No. 2A Reg.S. ABS v.15(2043)	0	4.622.414
XS1388847839	3,000 % St. Paul's CLO VI Ltd. ClassB Reg.S. FRN CDO v.16(2029)	0	2.000.000

USD

USG6270NAL67	4,762 % Monroe Capital CLO 2014-1 Ltd. Cl.C-R Reg.S. CLO v.17(2026)	3.000.000	3.000.000
--------------	---	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional Short Term Credit

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional Short Term Credit (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

Minimum VaR 0,30%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 0,60%; Limitauslastung 3%,

Durchschnittlicher VaR 0,44%; Limitauslastung 2%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 123%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	238.585.810,52
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
HSBC Bank plc, London
J.P. Morgan Securities PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	330.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	330.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	7.046.840,00
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London
Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	7.359.637,71
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.359.637,71
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	1.441,67
--	-----	----------

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.046.840,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.079.600,00	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	1.967.240,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.046.840,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA+ AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	5.208,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	5.244.811,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.109.618,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.441,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	31,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.205,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.385,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.820,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,17 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,62 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.250.019,71
2. Name	Erste Abwicklungsanstalt
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.109.618,00

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	7.359.637,71

Verwahrt 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
Verwahrt 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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
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)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniKonzept: Dividenden

UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
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 II (in Liquidation)
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
institutional.union-investment.de

