



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Short Term Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	14
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	27

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2021.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den

Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen Anfang 2021 wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin

schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Short Term Credit ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen international in Staats- und Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinsliche Wertpapieren (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities) anlegt. Die unter den vorgenannten sonstigen verzinslichen Wertpapieren aufgelisteten Verbriefungen müssen zum Erwerbszeitpunkt eine gute bis erstklassige Ratingqualität, d.h. mindestens Investmentgrade, aufweisen. Alle übrigen für den Fonds zu erwerbenden Wertpapiere sowie deren Emittenten liegen in den Ratingbereichen besser/gleich B-. Darüber hinaus darf das Fondsvermögen auch in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die erworbenen Anlagen lauten ausschließlich auf Währungen von OECD-Mitgliedstaaten oder auf Euro. Die nicht auf Euro lautende Vermögenswerte werden grundsätzlich abgesichert. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Portfolios soll prinzipiell 2,5 Jahre nicht übersteigen. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern versucht breit diversifiziert am internationalen Markt für Verbriefungen zu partizipieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktiv von potentiellen Marktindices abweichen sowie aktive Allokationsentscheidungen treffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Short Term Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Nordamerika, in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf besicherten Anleihen mit zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 10 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 12 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Der Anteil setzte sich aus kleineren Engagements in diversen Fremdwährungen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,29 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Monaten.

Der UnInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,24 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
0,48	2,20	1,35	17,07

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniInstitutional Short Term Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	30,33 %
Niederlande	19,65 %
Großbritannien	9,15 %
Spanien	6,72 %
Frankreich	6,54 %
Italien	5,91 %
Luxemburg	5,24 %
Deutschland	4,90 %
Cayman Inseln	3,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,45 %
Portugal	1,96 %
Belgien	0,76 %
Australien	0,54 %
Österreich	0,54 %
Schweiz	0,50 %
Kanada	0,45 %
Schweden	0,27 %
Japan	0,22 %
Dänemark	0,15 %
Finnland	0,07 %
Wertpapiervermögen	99,88 %
Bankguthaben	1,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,97 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	81,35 %
Banken	9,74 %
Investmentfondsanteile	2,07 %
Automobile & Komponenten	1,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,04 %
Hardware & Ausrüstung	0,87 %
Investitionsgüter	0,52 %
Immobilien	0,47 %
Transportwesen	0,42 %
Software & Dienste	0,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,34 %
Versicherungen	0,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,25 %
Groß- und Einzelhandel	0,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,07 %
Wertpapiervermögen	99,88 %
Bankguthaben	1,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,97 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Short Term Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	1.034,12	22.434	-91,73	46,10
30.09.2020	953,34	21.086	-58,84	45,21
30.09.2021	1.032,16	22.531	65,45	45,81

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.026.015.895,10)	1.030.957.460,37
Bankguthaben	11.235.634,30
Sonstige Bankguthaben	530.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.990.570,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.205.839,28
	1.045.919.504,19
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-575.265,65
Zinsverbindlichkeiten	-43.078,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-12.500.056,00
Sonstige Passiva	-637.595,81
	-13.755.995,93
Fondsvermögen	1.032.163.508,26
Umlaufende Anteile	22.530.618,086
Anteilwert	45,81 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	953.342.016,81
Ordentliches Nettoergebnis	5.532.979,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-85.397,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	201.322.826,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-135.872.099,84
Realisierte Gewinne	8.800.567,43
Realisierte Verluste	-12.640.579,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.618.584,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	18.539.641,15
Ausschüttung	-8.395.031,14
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.032.163.508,26

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	14.217,05
Zinsen auf Anleihen	12.214.209,54
Bankzinsen	-188.221,89
Erträge aus Wertpapierleihe	1.135,26
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.430,41
Ertragsausgleich	186.280,68
Erträge insgesamt	12.229.051,05
Zinsaufwendungen	-4.241,55
Verwaltungsvergütung	-5.024.425,82
Pauschalgebühr	-1.009.762,41
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.534,89
Veröffentlichungskosten	-800,34
Taxe d'abonnement	-509.252,11
Sonstige Aufwendungen	-45.170,74
Aufwandsausgleich	-100.883,31
Aufwendungen insgesamt	-6.696.071,17
Ordentliches Nettoergebnis	5.532.979,88
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	7.253,75
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,66

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.086.013,868
Ausgegebene Anteile	4.427.417,639
Zurückgenommene Anteile	-2.982.813,421
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	22.530.618,086

UnInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0041943	1,510 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	998.273	770.260	100,0009	480.246,08	0,05
						480.246,08	0,05
EUR							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.700.000	0	1.700.000	101,0580	1.717.986,00	0,17
DE000AAR0298	0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.700.000	0	3.700.000	98,8870	3.658.819,00	0,35
PTTGCL0M0004	2,104 % Aqua Finance Limited Cl. B Reg.S. FRN ABS v.17(2035)	0	0	5.000.000	100,3867	5.019.336,55	0,49
PTTGCK0M0005	0,506 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	1.025.821	17.408	99,9984	17.408,17	0,00
IT0005388753	0,693 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032)	4.359.731	475.159	4.984.572	100,5044	5.009.716,05	0,49
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	2.700.000	100,3840	2.710.368,00	0,26
XS2190945746	0,142 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	6.500.000	100,8514	6.555.337,88	0,64
XS2190949656	0,612 % Aurorus 2020 B.V. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	3.700.000	100,3462	3.712.811,03	0,36
XS2190949904	0,942 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	5.600.000	99,9973	5.599.847,06	0,54
ES0305565006	0,093 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	2.200.000	0	2.200.000	100,8982	2.219.759,72	0,22
ES0305452015	0,393 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	391.660	1.008.340	100,2437	1.010.798,22	0,10
ES0305452023	0,793 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	475.587	1.224.413	99,9997	1.224.410,22	0,12
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	6.850.000	100,1330	6.859.108,31	0,66
XS1890841452	2,450 % Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.C FRN CDO v.18(2032)	2.000.000	0	2.000.000	100,0648	2.001.295,70	0,19
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	5.000.000	100,0778	5.003.891,00	0,48
XS1890841536	3,200 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	0	0	3.100.000	100,0828	3.102.567,67	0,30
XS1788584321	0,057 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	8.600.000	100,6710	8.657.706,00	0,84
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.200.000	101,4230	1.217.076,00	0,12
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.100.000	100,9400	3.129.140,00	0,30
XS2161847269	0,141 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	0	1.453.389	2.766.001	100,1348	2.769.729,61	0,27
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	101,0530	2.223.166,00	0,22
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	100,7680	5.038.400,00	0,49
IT0005027948	1,707 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	0	583.701	2.416.299	101,1012	2.442.907,46	0,24
XS2303842152	0,243 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.B v.21(2038)	8.350.000	0	8.350.000	100,0018	8.350.154,39	0,81
XS2303842400	0,543 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.C. v.21(2038)	3.200.000	0	3.200.000	99,9870	3.199.584,96	0,31
XS1693277425	2,650 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	8.275.000	99,8754	8.264.692,66	0,80
XS1785485811	2,300 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X D FRN CDO Reg.S. v.18(2031)	2.000.000	0	2.000.000	98,3734	1.967.468,18	0,19
XS1572746607	0,179 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	1.591.057	1.846.532	99,8638	1.844.015,95	0,18
XS2221879153	0,056 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	0	0	2.500.000	100,3890	2.509.725,00	0,24
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.600.000	100,4520	1.607.232,00	0,16
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.700.000	100,5170	2.713.959,00	0,26
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.700.000	101,4380	2.738.826,00	0,27
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	5.000.000	100,5780	5.028.900,00	0,49
FR0013323672	0,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	100,6490	3.019.470,00	0,29
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	101,9860	1.835.748,00	0,18
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	2.400.000	100,3730	2.408.952,00	0,23
IT0005451908	0,199 % Brignole Co 2021 SRL Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	15.000.000	0	15.000.000	100,9482	15.142.231,65	1,47
IT0005451916	0,239 % Brignole Co 2021 SRL Cl.B Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	2.250.000	0	2.250.000	100,0565	2.251.270,58	0,22
FR0013511615	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. Social Bond v.20(2025)	0	0	1.200.000	101,1330	1.213.596,00	0,12
XS2297549391	0,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	1.200.000	0	1.200.000	98,6500	1.183.800,00	0,11
XS1630716733	0,600 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v.17(2051)	0	0	3.400.000	99,7661	3.392.045,73	0,33
XS1848868391	0,751 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v.18(2052)	0	0	5.000.000	99,7869	4.989.344,50	0,48
XS1848870538	1,201 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	1.000.000	0	1.000.000	100,2253	1.002.252,98	0,10
XS2014371301	0,451 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	0	0	1.850.000	100,2824	1.855.224,75	0,18
XS2014371566	0,801 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	0	0	3.500.000	100,2372	3.508.301,41	0,34
FR0011782416	0,956 % CFHL 2014-1 CL.C MBS Reg.S. v.14(2054)	1.500.000	0	1.500.000	100,5572	1.508.357,46	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0012800027	1,257 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	5.000.000	100,9294	5.046.468,40	0,49
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	0	0	1.500.000	100,9250	1.513.875,00	0,15
XS1916144378	0,143 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	4.686.738	6.362.382	2.918.876	99,9899	2.918.582,49	0,28
XS2252542142	0,263 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029)	6.400.000	0	6.400.000	100,3450	6.422.078,40	0,62
FR0014005J14	0,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,2950	1.489.425,00	0,14
XS2016807864	0,500 % Crédit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.500.000	101,7790	2.544.475,00	0,25
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.900.000	0	1.900.000	99,7800	1.895.820,00	0,18
XS2176687270	0,400 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	0	3.700.000	100,5440	3.720.128,00	0,36
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	700.000	102,1490	715.043,00	0,07
DE000A2GSCY9	0,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	4.100.000	100,8050	4.133.005,00	0,40
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	103,1520	825.216,00	0,08
XS2094080665	0,102 % Delft 2020 BV Cl.A Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	0	783.948	3.360.166	99,9780	3.359.425,92	0,33
XS2094080822	0,552 % Delft 2020 BV Cl.B Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	2.250.000	0	7.150.000	100,0002	7.150.015,73	0,69
XS2094083172	0,902 % Delft 2020 BV Cl.C MBS v.20(2042)	0	0	3.810.000	99,9994	3.809.976,49	0,37
XS1828028677	0,000 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	3.700.000	100,5200	3.719.240,00	0,36
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	103,4060	1.034.060,00	0,10
XS1991327500	0,306 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	10.345.951	4.351.835	7.305.575	99,9717	7.303.503,92	0,71
XS1991342210	0,856 % DOMI 2019-1 B Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	4.503.000	100,7430	4.536.456,70	0,44
XS1991342301	1,156 % DOMI 2019-1 C Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	2.455.000	100,9285	2.477.794,85	0,24
XS2123018173	0,254 % Domi 2020-1A Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	4.656.330	575.738	4.080.592	100,1780	4.087.856,36	0,40
XS2123019064	1,154 % Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	0	0	900.000	99,6765	897.088,51	0,09
ES0305471015	0,238 % Driver Espana Six, Fondo de Titulización Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	0	0	10.100.000	99,3484	10.034.184,46	0,97
XS1864359317	0,038 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	0	862.485	906.060	99,9690	905.778,54	0,09
XS1864487746	3,250 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	0	0	7.875.000	100,1487	7.886.709,57	0,76
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	4.000.000	100,0683	4.002.733,52	0,39
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	900.000	102,8390	925.551,00	0,09
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026) ³⁾	0	0	3.300.000	101,9660	3.364.878,00	0,33
XS1636547173	0,756 % Dutch Property Finance CL.B MBS v.17(2048)	3.000.000	0	14.000.000	100,3304	14.046.255,86	1,36
XS1636547330	1,556 % Dutch Property Finance 2017 Cl. D MBS v.17(2048)	0	0	4.000.000	100,4824	4.019.296,96	0,39
XS1864981276	0,086 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	3.553.960	2.233.762	6.710.279	100,0087	6.710.865,75	0,65
XS1864981433	0,656 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	0	8.700.000	100,3272	8.728.470,66	0,85
XS1864981607	1,156 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	0	3.200.000	100,5470	3.217.505,34	0,31
XS2098338671	0,456 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.20(2054)	2.600.000	0	5.400.000	100,3759	5.420.299,03	0,53
XS2098338754	0,856 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v.20(2054)	0	0	1.800.000	100,3286	1.805.914,57	0,17
XS2294367672	0,106 % Dutch Property Finance 2021-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.21(2058)	10.850.000	45.695	10.804.305	100,2804	10.834.596,39	1,05
XS1626193145	0,456 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	99,6749	3.986.996,00	0,39
XS1744729044	0,306 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v.2018 2057	0	0	6.150.000	99,5048	6.119.544,46	0,59
XS1744729127	0,706 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	0	0	2.300.000	99,4538	2.287.437,40	0,22
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	3.700.798	4.812.090	1.594.766	100,4076	1.601.265,30	0,16
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	100,3260	1.003.260,00	0,10
BE6322991462	0,125 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	100,7050	503.525,00	0,05
XS1694786945	0,452 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	0	0	4.100.000	99,9187	4.096.665,14	0,40
XS1694788305	1,102 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	0	0	5.550.000	99,6473	5.530.423,49	0,54
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.200.000	100,5140	2.211.308,00	0,21
FR0013414794	0,121 % FCT Cars Alliance Auto Loans Germany V 2019-1 Cl.B MBS FRN v.19(2031)	0	0	4.000.000	99,2368	3.969.472,36	0,38
FR0013328994	0,243 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	0	2.879.632	3.497.027	99,8359	3.491.290,22	0,34
FR0013414695	0,000 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. B FRN v.19(2032)	0	3.625.740	0	99,8566	0,00	0,00
IT0003575070	0,456 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	0	2.497.980	3.752.920	99,9943	3.752.705,75	0,36
XS1800197748	0,850 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	0	1.507.892	98,6266	1.487.182,07	0,14
XS2044475601	0,161 % Globaldrive Auto Receivables 2019-A BV Cl. B FRN MBS v.19(2027)	0	0	12.450.000	99,3380	12.367.582,25	1,20
XS1628803063	2,200 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	2.500.000	5.500.000	100,0347	5.501.907,40	0,53
FR0013536224	0,800 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	300.000	0	8.300.000	100,0637	8.305.289,67	0,80
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	98,5539	5.272.632,05	0,51
XS1692042259	1,850 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	100,0715	4.653.324,94	0,45
XS1692043067	2,700 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	100,1172	2.002.344,16	0,19
XS1700426973	2,500 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	100,0884	1.501.326,18	0,15
XS1802399870	1,700 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	4.000.000	99,7918	3.991.670,32	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1817779157	1,800 % Harvest CLO XV DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.000.000	100,0561	3.001.682,85	0,29
XS1817779744	2,750 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	7.500.000	99,4752	7.460.638,65	0,72
XS1728822005	2,550 % Harvest CLO XVIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	4.000.000	98,5066	3.940.263,48	0,38
XS2388490802	0,456 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	2.400.000	0	2.400.000	102,1400	2.451.360,00	0,24
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.200.000	101,2550	3.240.160,00	0,31
XS1882544205	0,305 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.000.000	101,4350	2.028.700,00	0,20
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	1.500.000	102,4300	1.536.450,00	0,15
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	600.000	100,3400	602.040,00	0,06
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	2.000.000	107,3360	2.146.720,00	0,21
XS2253109123	0,452 % Jubilee Place 2020-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2025)	17.295.000	2.194.832	15.100.168	101,2274	15.285.509,78	1,48
XS2324404818	0,282 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	7.950.000	143.808	7.806.192	100,3953	7.837.046,41	0,76
XS2324405971	0,752 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	3.350.000	0	3.350.000	100,1289	3.354.318,42	0,32
XS2324406359	0,952 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	3.323.000	0	3.323.000	100,1860	3.329.179,88	0,32
DE000LB1DV18	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.300.000	100,5910	1.307.683,00	0,13
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	0	0	1.800.000	100,6340	1.811.412,00	0,18
XS2327298217	0,000 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025)	1.300.000	0	1.300.000	100,0750	1.300.975,00	0,13
ES0359091016	0,000 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	0	723.325	4.401.609	98,6957	4.344.198,46	0,42
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- Cl.A2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	1.432.010	98.569	99,9691	98.538,80	0,01
XS1907540147	0,043 % Magoi 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	433.584	712.692	100,3805	715.403,59	0,07
XS1907542606	0,343 % Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	1.889.956	848.494	1.841.462	100,0012	1.841.483,56	0,18
XS1907542861	0,743 % Magoi 2019-1 Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	528.424	771.576	100,0934	772.296,30	0,07
XS1907543083	1,143 % Magoi 2019-1 Cl. D Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	932.210	661.264	1.070.946	99,5364	1.065.981,31	0,10
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.900.000	101,5620	1.929.678,00	0,19
XS2244804154	0,301 % Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063)	5.000.000	483.949	4.516.051	100,0017	4.516.127,40	0,44
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	100,5800	1.005.800,00	0,10
XS0248866542	0,000 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S. v.06(2050)	0	182.946	1.296.334	96,9978	1.257.415,61	0,12
XS2305026762	0,010 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,3370	1.204.044,00	0,12
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.500.000	100,6350	1.509.525,00	0,15
IT0005446999	0,143 % Pelmo S.r.l.1 Cl.A FRN ABS v.21(2036)	5.500.000	207.403	5.292.597	100,4633	5.317.119,37	0,52
IT0005449399	0,643 % Pelmo S.r.l.1 Cl.B FRN ABS v.21(2036)	4.100.000	154.610	3.945.390	99,9991	3.945.355,63	0,38
XS2048592997	0,747 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	0	2.449.000	99,0013	2.424.541,71	0,23
XS2048592484	0,447 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	2.650.000	0	5.750.000	100,2352	5.763.521,76	0,56
XS1916261925	0,405 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	0	929.548	3.160.768	99,8557	3.156.206,54	0,31
FR0013456423	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.600.000	100,5010	1.608.016,00	0,16
IT0005328312	0,000 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	24.218	21.531	99,8807	21.505,37	0,00
XS2106056653	0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.500.000	100,9810	4.544.145,00	0,44
XS0300468385	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0	1.042.756	8.048.271	98,3439	7.914.980,37	0,77
XS0300473203	0,000 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	0	490.077	3.782.504	91,9166	3.476.749,48	0,34
XS1900080026	2,470 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.350.000	100,1128	5.356.032,45	0,52
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.400.000	100,7560	3.425.704,00	0,33
PTSSCAOM0012	0,291 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	451.134	307.898	100,0075	307.920,95	0,03
PTSSCBOM0011	1,041 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	0	0	5.000.000	96,6495	4.832.474,75	0,47
ES0305499008	0,155 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	0	1.456.560	4.543.440	100,4691	4.564.751,46	0,44
ES0305599013	0,155 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	7.300.000	0	7.300.000	99,9873	7.299.076,48	0,71
ES0305599021	0,605 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	1.600.000	0	1.600.000	99,9148	1.598.636,96	0,15
ES0305520001	0,155 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	13.400.000	0	13.400.000	100,3993	13.453.505,93	1,30
ES0305520027	2,200 % SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl.C Reg.S. ABS v.21(2032)	2.600.000	0	2.600.000	100,0824	2.602.141,39	0,25
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.400.000	100,5520	2.413.248,00	0,23
FR0013221603	1,207 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	0	7.400.000	100,1916	7.414.176,18	0,72
XS2239091320	0,592 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. MBS v.20(2034)	13.000.000	0	13.000.000	99,9985	12.999.808,12	1,26
XS2239091593	1,192 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. MBS v.20(2034)	4.000.000	0	4.000.000	99,9969	3.999.877,56	0,39
XS2323234413	0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.800.000	0	1.800.000	99,6150	1.793.070,00	0,17
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	0	1.100.000	100,4220	1.104.642,00	0,11
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	101,3760	1.013.760,00	0,10
XS2168635857	0,143 % Silver Arrow SA Compartment 11 A MBS v.20(2027)	0	1.869.603	2.503.760	100,0822	2.505.816,74	0,24
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.800.000	100,7440	2.820.832,00	0,27
FR0013321791	0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	8.000.000	100,5910	8.047.280,00	0,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	0	0	2.600.000	100,9940	2.625.844,00	0,25
IT0005388480	0,143 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	0	307.137	292.863	99,9673	292.767,13	0,03
PTTGCAM00015	0,700 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	5.000.000	0	5.000.000	101,2027	5.060.136,60	0,49
PTTGCCOM0013	1,350 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	5.000.000	0	5.000.000	99,9520	4.997.601,05	0,48
IT0005332488	1,000 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0	199.136	4.167.499	99,2440	4.135.991,96	0,40
ES0377965035	0,000 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	40.675	240.197	91,8648	220.656,01	0,02
XS2338355105	0,010 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	2.600.000	0	2.600.000	100,1930	2.605.018,00	0,25
XS2322254165	0,455 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	4.000.000	0	4.000.000	101,8990	4.075.960,00	0,39
XS1680962088	2,700 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	0	6.000.000	99,8510	5.991.058,68	0,58
XS1680961510	1,850 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	99,9852	3.999.409,76	0,39
ES0377964012	0,000 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	0	568.477	97,4094	553.749,84	0,05
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,4590	2.069.180,00	0,20
XS0311808561	0,000 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	1.239.391	3.132.408	11.203.896	98,6417	11.051.712,14	1,07
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.200.000	100,5060	2.211.132,00	0,21
XS1910947941	0,997 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	4.000.000	103,6170	4.144.680,00	0,40
DE000A3E5MG8	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.600.000	0	1.600.000	99,9990	1.599.984,00	0,16
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	0	2.200.000	98,0810	2.157.782,00	0,21
						661.988.656,30	64,16

GBP

XS1953007637	0,881 % DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc. FRN ABS v.19(2028)	0	809.368	202.946	100,0004	236.177,33	0,02
XS0311693484	0,340 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0	0	13.423.000	97,7632	15.271.449,89	1,48
XS0248221920	0,297 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	215.876	1.529.674	94,5093	1.682.398,32	0,16
XS2008545860	1,300 % Polaris 2019-1 Holdings Ltd. Reg.S. MBS v.19(2057)	0	1.190.223	1.858.983	99,9994	2.163.356,62	0,21
XS2012933839	1,249 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	7.857.820	701.602	100,0006	816.485,51	0,08
XS2012934134	1,849 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	0	1.987.747	100,0009	2.313.237,17	0,22
XS2057896420	1,440 % Small Business Origination Loan Trust 2019-3 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	1.656.134	479.519	99,9981	558.023,50	0,05
XS0221840324	0,363 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v.05(2043)	0	29.919	5.884.137	98,9723	6.777.222,04	0,66
XS0241082287	0,323 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	866.306	98,1873	989.877,63	0,10
XS2348558672	0,750 % Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043)	6.000.000	230.146	5.769.854	100,0010	6.714.664,96	0,65
XS1892256444	1,247 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.18(2050)	0	2.237.433	5.245.013	100,3492	6.125.132,47	0,59
XS2382161094	0,750 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2063)	7.500.000	0	7.500.000	100,0806	8.735.071,16	0,85
XS2076204838	1,250 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.19(2044)	2.717.236	970.851	1.746.385	100,0061	2.032.457,85	0,20
XS1968575677	1,478 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	0	0	11.000.000	100,0048	12.801.729,85	1,24
						67.217.284,30	6,51
Börsengehandelte Wertpapiere						729.686.186,68	70,72

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

ES0305565014	0,243 % Autonomia Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	3.000.000	0	3.000.000	100,0026	3.000.078,12	0,29
ES0305565022	0,493 % Autonomia Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	4.000.000	0	4.000.000	100,0031	4.000.123,32	0,39
						7.000.201,44	0,68

GBP

XS0300470365	0,230 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3B FRN MBS v.07(2043)	3.085.646	108.471	2.977.175	96,7902	3.353.442,50	0,32
XS0300473542	0,290 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1B FRN MBS v.07(2043)	1.321.351	89.108	1.232.243	94,8487	1.360.137,55	0,13
						4.713.580,05	0,45
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						11.713.781,49	1,13

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2331322250	2,400 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	5.000.000	0	5.000.000	100,0741	5.003.706,10	0,48
XS1710467181	2,600 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.000.000	99,2117	992.117,46	0,10
XS1861325212	3,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	3.000.000	0	5.130.000	100,0605	5.133.102,11	0,50
XS2345040021	3,000 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	3.300.000	0	3.300.000	100,0171	3.300.564,63	0,32
XS2309834963	3,100 % Arbour CLO IV DAC Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	4.200.000	0	4.200.000	100,1328	4.205.576,17	0,41
XS2207862934	2,900 % Arbour CLO VIII DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	2.000.000	100,2728	2.005.455,18	0,19
XS2060909798	2,350 % Ares European CLO VIII BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	2.600.000	100,1973	2.605.129,49	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	
XS2041077939	2,300 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X CRR CLO Reg.S. v.19(2032)	0	0	2.000.000	100,2432	2.004.864,68	0,19
XS2326455552	2,400 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	100,0117	1.000.116,54	0,10
FR0014002557	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.800.000	0	2.800.000	99,6960	2.791.488,00	0,27
XS2320767713	3,500 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.500.000	0	1.500.000	100,0153	1.500.229,46	0,15
XS2233224844	2,700 % BlackRock European CLO X DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.20(2033)	0	0	4.250.000	100,1403	4.255.962,79	0,41
XS2364592506	3,000 % BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.D FRN CLO v.21(2034)	2.730.000	0	2.730.000	100,0636	2.731.736,58	0,26
XS2303068428	2,000 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	3.900.000	0	3.900.000	99,9660	3.898.675,76	0,38
XS2292481624	2,800 % BlueMountain Fuji EUR CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2030)	5.000.000	0	5.000.000	100,0699	5.003.495,65	0,48
XS1693024488	1,850 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	100,1068	2.903.095,92	0,28
XS1693025295	2,800 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	2.000.000	0	4.500.000	100,0501	4.502.256,48	0,44
XS1538270957	3,420 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.950.000	100,0560	3.952.212,12	0,38
XS2350606559	2,850 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	5.800.000	0	5.800.000	100,1336	5.807.750,19	0,56
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	100,0545	2.001.089,74	0,19
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.375.000	100,0026	3.375.086,06	0,33
XS1633947665	2,070 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl.2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.875.000	100,0305	3.876.182,81	0,38
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025)	1.900.000	0	1.900.000	100,0510	1.900.969,00	0,18
XS2370638301	2,200 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.CR FRN CLO Reg.S. v.21(2032)	5.000.000	0	5.000.000	99,9654	4.998.271,95	0,48
XS2294716787	2,650 % Contego CLO DAC Cl.DR CDO Reg.S. FRN v.21(2030)	4.750.000	0	4.750.000	100,0365	4.751.732,80	0,46
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	1.000.000	0	4.000.000	100,0470	4.001.878,80	0,39
XS2378719798	3,250 % Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	3.000.000	0	3.000.000	100,1304	3.003.910,74	0,29
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.700.000	100,0094	1.700.159,31	0,16
IT0005373029	2,250 % ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031)	0	230.208	1.869.208	99,5401	1.860.612,00	0,18
XS2305240504	3,250 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	6.500.000	0	6.500.000	100,4146	6.526.950,89	0,63
XS2372975800	0,650 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	3.500.000	0	3.500.000	100,0046	3.500.159,36	0,34
XS2372977418	0,850 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	1.700.000	0	1.700.000	100,0049	1.700.082,94	0,16
XS2372978572	1,100 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	2.400.000	0	2.400.000	100,0523	2.401.255,85	0,23
XS2372989009	1,400 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.C Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	1.400.000	0	1.400.000	99,9676	1.399.547,02	0,14
XS2113147537	2,400 % GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	0	0	1.500.000	100,1000	1.501.500,72	0,15
XS2059851159	2,400 % Harvest CLO XVII DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	1.000.000	100,3079	1.003.078,93	0,10
XS2059851589	3,950 % Harvest CLO XVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	6.000.000	100,2879	6.017.272,98	0,58
XS2331207154	3,500 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	6.000.000	0	6.000.000	100,0949	6.005.693,40	0,58
XS2030552181	2,600 % Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	2.800.000	0	2.800.000	100,1451	2.804.061,51	0,27
XS2030552850	4,000 % Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	5.000.000	0	5.000.000	100,4027	5.020.134,35	0,49
XS2360086735	3,000 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.100.000	0	2.100.000	100,0721	2.101.513,74	0,20
XS2339934684	3,000 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	4.000.000	0	4.000.000	100,0747	4.002.987,44	0,39
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.600.000	101,0140	4.646.644,00	0,45
XS2356451810	0,750 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	99,9180	2.997.540,45	0,29
XS2356454327	1,050 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	3.800.000	0	3.800.000	99,9229	3.797.071,61	0,37
XS2262865780	3,550 % MARINO PARK CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	2.000.000	0	2.000.000	100,5784	2.011.567,38	0,19
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	101,9210	2.038.420,00	0,20
XS2374582737	3,100 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.400.000	0	2.400.000	99,9514	2.398.832,47	0,23
XS2083213749	3,552 % NVEST VI-X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	0	0	7.000.000	100,4652	7.032.564,07	0,68
XS2338111490	0,000 % NVEST VI-X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	900.000	0	900.000	99,8692	898.822,94	0,09
XS1720168712	1,600 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	99,5105	1.990.210,36	0,19
XS2296337244	2,400 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	1.750.000	0	1.750.000	100,0481	1.750.841,51	0,17
XS2010036445	1,000 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. AR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	1.000.000	0	1.000.000	100,0127	1.000.127,14	0,10
XS2331767298	2,300 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1.500.000	0	1.500.000	100,1108	1.501.661,54	0,15
XS2331767538	3,300 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	1.200.000	0	1.200.000	100,0628	1.200.753,78	0,12
XS1732413643	2,550 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	3.550.000	99,0834	3.517.459,78	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
							EUR	
IT0005442006	0,043 % Progetto Quinto S.R.L. FRN MBS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	7.000.000	541.323	6.458.677	100,0052	6.459.010,85	0,63	
XS2339924024	3,050 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	2.900.000	0	2.900.000	99,9267	2.897.873,75	0,28	
XS2032702248	2,700 % Sound Point Euro CLO II Funding Cl.C DAC CDO Reg.S. FRN v.19(2032)	1.600.000	0	3.380.000	100,3419	3.391.555,10	0,33	
XS2052177974	3,600 % St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	0	2.000.000	100,0600	2.001.199,40	0,19	
XS1852566188	2,700 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	99,1329	3.340.778,73	0,32	
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.400.000	101,5640	1.421.896,00	0,14	
XS2125179254	2,100 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	1.500.000	100,3291	1.504.936,95	0,15	
XS2249878542	2,700 % Voya Euro CLO IV DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	3.075.000	0	3.075.000	99,9878	3.074.625,71	0,30	
							199.926.061,17	19,36
USD								
USG00709AM00	2,160 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.B-1-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	4.000.000	0	4.000.000	100,0014	3.451.895,93	0,33	
USG00709AP31	3,160 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.C-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	3.200.000	0	3.200.000	100,0170	2.761.946,32	0,27	
USG0068TAG34	2,284 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. B-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	2.500.000	0	2.500.000	100,0147	2.157.721,87	0,21	
USG0068TAH17	3,284 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	2.500.000	0	2.500.000	100,0150	2.157.728,43	0,21	
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)	0	0	1.500.000	100,6980	1.303.477,74	0,13	
USG1834FAJ87	3,276 % Canyon Capital CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRN CLO v.18(2028)	0	0	3.750.000	97,9950	3.171.220,96	0,31	
USG2030QAD72	2,476 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.500.000	96,5969	2.917.578,53	0,28	
US172967LN99	1,075 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	0	2.200.000	100,6180	1.910.248,53	0,19	
USG3646DAF53	2,626 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	97,2523	5.455.124,39	0,53	
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.100.000	0	1.100.000	99,1700	941.379,01	0,09	
USG6274KAC83	2,376 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	4.700.000	96,7106	3.922.505,99	0,38	
USG6273RAC46	2,838 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	98,5900	1.276.190,29	0,12	
USG6273RAD29	4,388 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	97,5210	1.683.138,37	0,16	
USG6743PAH94	3,134 % OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.18(2028)	0	0	7.000.000	98,0475	5.922.785,84	0,57	
USG9341MAM58	2,026 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	97,9362	1.690.302,99	0,16	
US92343VEP58	1,225 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	0	1.500.000	102,9070	1.332.071,97	0,13	
							42.055.317,16	4,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							241.981.378,33	23,43
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU3FN0022307	1,660 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	260.846	840.386	100,9777	529.087,03	0,05	
AU300INTE018	0,430 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	160.158	694.064	97,5118	421.967,95	0,04	
							951.054,98	0,09
EUR								
XS2388463585	3,000 % Dillion's Park CLO DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.800.000	0	1.800.000	100,1477	1.802.658,53	0,17	
FR0013414679	0,000 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. A FRN v.19(2032)	0	27.420	0	100,0000	0,01	0,00	
XS2387742682	0,000 % Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.B MBS v.21(2030)	4.800.000	0	4.800.000	100,0000	4.800.000,00	0,47	
XS2387744118	0,000 % Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.C MBS v.21(2030)	7.700.000	0	7.700.000	100,0000	7.700.000,00	0,75	
XS2366719768	3,200 % Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	2.500.000	0	2.500.000	99,9118	2.497.794,28	0,24	
XS1617843542	2,250 % Man GLG Euro CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	5.000.000	100,0376	5.001.879,50	0,48	
ES0305499016	0,405 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	0	1.092.420	3.407.580	99,9968	3.407.472,49	0,33	
							25.209.804,81	2,44
Nicht notierte Wertpapiere							26.160.859,79	2,53
Anleihen							1.009.542.206,29	97,81

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	265.002	335.019	214.324	99,9200	21.415.254,08
						21.415.254,08	2,07
Investmentfondsanteile						21.415.254,08	2,07
Wertpapiervermögen						1.030.957.460,37	99,88
Bankguthaben - Kontokorrent						11.235.634,30	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-10.029.586,41	-0,97
Fondsvermögen in EUR						1.032.163.508,26	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
		EUR		
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.550.000,00	1.589.534,75	0,15
EUR/GBP	Währungsverkäufe	61.990.000,00	72.121.733,20	6,99
EUR/USD	Währungsverkäufe	52.300.000,00	45.120.436,19	4,37

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6039
Britisches Pfund	GBP	1	0,8593
Norwegische Krone	NOK	1	10,1148
Schweizer Franken	CHF	1	1,0808
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
AUD			
AU3FN0035796	1,660 % Driver Australia Cl.4B Reg.S. FRN ABS v.17(2025)	0	1.321.790
EUR			
XS1782508508	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	2.700.000
XS1577953760	0,321 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	2.100.000
XS1951296141	2,750 % Aurium CLO V DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	1.145.000
XS1659786922	2,000 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CR FRN CLO v.17(2021)	0	1.000.000
XS1560862580	0,283 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	3.400.000
XS1774127242	0,000 % BL Cards Cl.B ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	5.700.000
XS1774127325	0,150 % BL Cards Cl.C ABS FRN Reg.S. v.18(2034)	0	5.800.000
IT0005379893	0,947 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	2.645.078	10.119.346
IT0005379901	2,297 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.B Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	0	3.630.000
FR0013218138	0,500 % Caggemini SE Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
FR0013155868	0,127 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	2.100.000
XS2124854626	0,127 % Cartesian Residential Mortgages 5 S.A. Class A FRN MBS v.20(2055)	0	4.000.000
XS1577955542	2,850 % CVC Cordatus Loan Fund VIII Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.000.000
XS1899142969	2,325 % CVC Cordatus Loan Fund XII DAC Cl.C1 Reg.S. FRN CDO v.18(2032)	0	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1979262448	0,250 % DNB Bank ASA Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000
XS2032718756	1,600 % Euro-Galaxy V CLO B.V. Cl. BR Reg.S FRN CDO v.19(2030)	4.800.000	4.800.000
XS2032717949	0,820 % Euro-Galaxy V CLO B.V. Cl.ARV Reg.S FRN CDO v.19(2030)	1.700.000	1.700.000
XS1697916358	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	2.300.000
FR0013414703	0,543 % FCT Youni 2019-1 MBS Reg.S. Cl. C FRN v.19(2032)	0	5.100.000
FR0013536216	0,161 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	0	4.000.000
XS1560858398	3,350 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.17(2030)	0	3.714.000
FR0013213477	0,958 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	500.000
FR0013213485	1,708 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.D Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	2.600.000
XS1577427526	0,084 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	4.100.000
XS2244941659	0,100 % Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058)	7.000.000	7.000.000

GBP

XS1700715227	1,946 % Marketplace Originated Consumer Assets 2017-1 Plc. Reg.S. Cl.C ABS v.17 (2027)	0	168.713
XS1645619096	1,069 % Together Asset Backed Securitisation 1 Plc. MBS Cl.1A Reg.S. FRN v.17(2049)	1.360.133	10.436.032

USD

US404280CJ69	1,645 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2026)	0	1.500.000
US46071NAA46	0,516 % Interstar Millennium 04-2G Tr. FRN S.CLA v.04(2036)	0	1.872.662

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1693941210	1,600 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X CR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	5.000.000
XS1693942028	2,500 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	1.650.000
XS1599434450	2,150 % Arbour CLO II DAC Reset CL.C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	3.000.000
XS1599435002	3,250 % Arbour CLO II DAC Reset CL.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	1.000.000	2.300.000
XS1997963050	3,100 % Arbour CLO IV Designated Activity Company Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	4.200.000
XS2060908121	0,400 % Ares European CLO VIII BV Cl. X Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	1.000.000
XS1650072801	0,930 % Armada Euro CLO I DAC Cl.A Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	5.000.000
XS1650073445	2,150 % Armada Euro CLO I DAC Cl.C Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	1.500.000
XS2133074794	2,800 % Aurium CLO VI DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	0	2.100.000
XS1713455027	2,700 % Barings Euro 2016-1X Cl.D-R Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	6.000.000
XS2191176713	2,800 % BBAM European CLO I Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	1.850.000
XS1880991903	3,100 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	5.800.000
XS1584830332	2,150 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	3.500.000
XS1584830761	3,300 % Carlyle Euro CLO 2017-1 DAC FRN CLO Cl.C Reg.S. v.17(2030)	0	4.000.000
XS2020690371	1,140 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.A FRN CLO v.20(2032)	5.500.000	5.500.000
XS2020692310	2,700 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.C FRN CLO v.20(2032)	2.000.000	7.000.000
XS1907122656	1,500 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	0	3.000.000
XS2212661024	2,800 % Contego CLO VIII DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.20(2033)	0	2.500.000
XS2025845608	2,450 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.C Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	3.000.000
XS2010046246	3,550 % Euro-Galaxy III CLO B.V. Cl.3X DR-R Reg.S. FRN CLO v.19(2031)	0	6.500.000
XS2032718087	0,820 % Euro-Galaxy V CLO B.V. Cl.ARE Reg.S FRN CDO v.19(2030)	5.350.000	5.350.000
XS2008990918	1,000 % European Loan Conduit No. 35X DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2029)	0	585.392
XS2177557514	3,350 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2031)	0	1.000.000
XS1640492648	0,400 % Fidelity National Information Services Inc. v.17(2020)	0	1.400.000
XS1962609191	3,750 % HAYEM 2X CL.D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	9.000.000
XS2008558228	2,450 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl.C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	2.100.000
XS2008556123	3,600 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	1.000.000	1.000.000
XS1972542465	1,000 % Kanaal CMBS Finance 2019 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.19(2028)	0	4.233.315
XS1840620030	0,720 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	2.805.126
XS1840621947	1,000 % Kanto Finance 2018 DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.18(2023)	0	3.882.214
XS1843439834	2,500 % OCP Euro CLO 2019-3 DAC Cl.C Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000
XS2191828727	2,800 % OCP EURO CLO 2020-4 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	2.000.000
XS1912765234	1,000 % Oranje (European Loan Conduit No. 32) DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.18(2028)	0	3.417.021
XS1654076873	2,950 % OZLME II DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	2.000.000
XS1992147055	2,550 % OZLME VI Designated Activity Company FRN CDO Cl. C1 v.19(2032)	0	1.500.000
XS2166380936	3,270 % Providus CLO IV DAC Reg.S. FRN Cl.C CDO v.20(2031)	0	3.500.000
XS1959370526	2,700 % RRE 1 Loan Management Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	3.900.000	3.900.000
XS1859538073	2,200 % St. Paul's CLO VI Ltd. Class BR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	5.100.000
XS2128006603	0,900 % Taurus 2020-1 NL DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	0	2.691.704

USD

USG00709AB45	2,788 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / A-2A Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	0	5.000.000
USG00709AC28	3,888 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl. 2016-1X / B-R Reg.S. FRN CLO v.19(2029)	0	3.200.000
USG0068TAB47	2,574 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.A2 Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	2.500.000
USG0068TAC20	3,274 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II Ltd. Cl.B Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	2.000.000
USG2030WAB84	1,834 % Cerberus Loan Funding XXVI Cl. Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	0	6.000.000
US2027A1HX82	0,961 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	0	500.000
US86562MAG50	1,296 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.16(2021)	0	3.000.000
US9497465B87	1,240 % Wells Fargo & Co. FRN v.16(2021)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
GBP			
XS1134518155	1,850 % Newday Partnership Funding 2015-1 Plc. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.15(2025)	1.500.000	5.712.000
NOK			
XS1684367698	1,550 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. B FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	40.000.000
XS1684367854	1,950 % SCL - Scandinavian Consumer Loans VI Cl. C FRN ABS Reg.S. v.17(2040)	0	90.000.000
USD			
USQ49685AA08	0,609 % Interstar Millenium S.2005-2LX A1 MBS v.05(2038)	0	2.413.218

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Besteuerung des Fonds

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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

Laufende Kosten

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.

Transaktionskosten

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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 2021 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.

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die Corona Pandemie beschäftigt die Finanzmärkte nunmehr seit Ende 2019. Die sich jüngst manifestierte vierte Corona Welle hat erneut Auswirkungen auf die Märkte, dennoch in weit geringerem Ausmaß als dies zu Beginn der Pandemie der Fall war. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens weiterhin gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
UnilInstitutional Short Term Credit

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional Short Term Credit (der „Fonds“) zum 30. September 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2021;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1
F : +352 494848 2900
www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable
(autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 2020 bis 30. September 2021 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 7,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.185.107.646,43 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 0,19%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 1,18%; Limitauslastung 6%,

Durchschnittlicher VaR 0,68%; Limitauslastung 3%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 113%.

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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Die UIP beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 529 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 70,8 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 44,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 26,4 Mio. variable Vergütung.

Die UIN beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 342 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 51,7 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 32,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 19,3 Mio. variable Vergütung.

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	118.953.846,75
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
HSBC Continental Europe S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	590.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	590.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	713.762,00
--	-----	------------

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

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	746.135,24
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	746.135,24
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	1.135,26
--	-----	----------

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	713.762,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	713.762,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. 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	713.762,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	746.135,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.135,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.328,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.090,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	24,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.238,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,07 %

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

1. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	746.135,24

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	746.135,24

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.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 war
Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
D-76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
D-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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Bonds & Equities
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Corporate Bonds +
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Equities Concentrated
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Financial Bonds 2022
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuropaRenta	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroRenta Corporates	UniMarktführer
UniEuroRenta EM 2021	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniProfiAnlage (2023/II)
UniEuroSTOXX 50	UniProfiAnlage (2024)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2025)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Renten	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa III	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa V	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniSector
UniInstitutional Convertibles Protect	UniStruktur
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

