

Jahresbericht

zum 30. September 2022

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	15
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022	15
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (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 beigelegt 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 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei Staatsanleihen. Im Frühjahr setzte sich der Trend zu höheren Renditen dann mit zunehmender Dynamik fort.

In den USA sorgten ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge zunächst bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 12,5 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich somit auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter hinzu. Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von minus 0,2 Prozent Ende September 2021 auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 17,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 15,6 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 24 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten vierten Quartal 2021, das hauptsächlich vom Ausklingen der Corona-Pandemie gekennzeichnet war, gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli 2022 kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus.

Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von 16,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 16,8 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 15,1 Prozent (in Lokalwährung). In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 18 Prozent, der marktweite STOXX Europe 600-Index um 14,7 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung 11,9 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 23,7 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 81,3 Prozent zurück.

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 UniInstitutional Short Term Credit ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen international in Staats- und Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen 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 lautenden 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 Marktindizes 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 UniInstitutional Short Term Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 83 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, 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 83 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 11 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,98 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Monaten.

Der UniInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Ausschüttung in Höhe von 0,30 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-5,22	-5,97	-4,79	6,21

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	31,68 %
Niederlande	20,46 %
Großbritannien	7,55 %
Italien	6,33 %
Luxemburg	6,07 %
Frankreich	5,99 %
Spanien	5,35 %
Cayman Inseln	3,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,22 %
Deutschland	2,94 %
Portugal	2,50 %
Belgien	0,70 %
Österreich	0,56 %
Australien	0,50 %
Japan	0,49 %
Kanada	0,38 %
Schweden	0,35 %
Dänemark	0,17 %
Schweiz	0,15 %
Wertpapiervermögen	99,10 %
Bankguthaben	1,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,57 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	80,21 %
Banken	11,34 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,80 %
Telekommunikationsdienste	0,98 %
Immobilien	0,92 %
Automobile & Komponenten	0,65 %
Investmentfondsanteile	0,55 %
Investitionsgüter	0,53 %
Transportwesen	0,43 %
Versicherungen	0,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,27 %
Software & Dienste	0,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,24 %
Verbraucherdienste	0,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,17 %
Hardware & Ausrüstung	0,17 %
Wertpapiervermögen	99,10 %
Bankguthaben	1,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,57 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Short Term Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	953,34	21.086	-58,84	45,21
30.09.2021	1.032,16	22.531	65,45	45,81
30.09.2022	896,20	20.915	-70,03	42,85

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 943.906.069,63)	888.113.387,70
Bankguthaben	13.173.271,14
Sonstige Bankguthaben	1.970.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.793.913,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	548.209,62
	906.598.781,93
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-57.933,99
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-700.994,95
Zinsverbindlichkeiten	-322,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.071.432,25
Sonstige Passiva	-564.833,19
	-10.395.516,66
Fondsvermögen	896.203.265,27
Umlaufende Anteile	20.915.431,058
Anteilwert	42,85 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.032.163.508,26
Ordentliches Nettoergebnis	6.308.107,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	339.984,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	84.080.375,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-154.113.155,53
Realisierte Gewinne	8.970.972,66
Realisierte Verluste	-15.275.535,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.798.850,03
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-59.061.126,47
Ausschüttung	-5.411.016,93
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	896.203.265,27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	EUR
Zinsen auf Anleihen	13.266.652,81
Bankzinsen	-111.524,98
Erträge aus Wertpapierleihe	2.444,54
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	5.796,00
Ertragsausgleich	-742.579,14
Erträge insgesamt	12.420.789,23
Zinsaufwendungen	-4.359,34
Verwaltungsvergütung	-4.982.496,45
Pauschalgebühr	-999.494,10
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.120,35
Veröffentlichungskosten	-203,66
Taxe d'abonnement	-489.320,39
Sonstige Aufwendungen	-38.281,35
Aufwandsausgleich	402.594,16
Aufwendungen insgesamt	-6.112.681,48
Ordentliches Nettoergebnis	6.308.107,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	6.472,36
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,65

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.530.618,086
Ausgegebene Anteile	1.859.556,995
Zurückgenommene Anteile	-3.474.744,023
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	20.915.431,058

UniInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	78,4280	1.333.276,00	0,15
DE000AAR0298	0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.700.000	80,9500	2.995.150,00	0,33
IT0005466112	0,933 % Alba 12 SPV S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.21(2041)	3.000.000	914.704	2.085.296	99,6700	2.078.414,38	0,23
PTLSNTOM0007	1,380 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	3.000.000	705.837	2.294.163	100,0800	2.295.998,57	0,26
PTLSNUOM0004	2,030 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	2.900.000	682.309	2.217.691	99,4200	2.204.828,53	0,25
PTLSNVOM0003	2,930 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2C FRN ABS v.21(2035)	1.600.000	376.446	1.223.554	94,9900	1.162.253,69	0,13
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.800.000	0	1.800.000	92,9580	1.673.244,00	0,19
IT0005388753	1,869 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032)	0	2.236.210	2.748.362	99,2300	2.727.199,45	0,30
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	2.700.000	89,6560	2.420.712,00	0,27
XS2190949656	1,650 % Aurorus 2020 B.V. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	1.800.000	0	5.500.000	98,9900	5.444.450,00	0,61
XS2190949904	1,980 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	5.600.000	97,6900	5.470.640,00	0,61
ES0305452015	1,630 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	386.747	621.593	98,2800	610.901,88	0,07
ES030565014	1,480 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0	263.995	2.736.005	98,1200	2.684.568,20	0,30
ES0305452023	2,030 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	469.621	754.792	97,8400	738.488,34	0,08
ES030565022	1,730 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0	351.993	3.648.007	97,3800	3.552.429,02	0,40
ES0305652002	1,536 % Autonoria Spain 2022 FT Cl.A ABS FRN v.22(2040)	2.900.000	0	2.900.000	100,0500	2.901.450,00	0,32
ES0305652010	2,696 % AutoNoria Spain 2022, F.T. FRN ABS Cl.B Reg.S. v.22(2040)	1.100.000	0	1.100.000	100,1300	1.101.430,00	0,12
XS1605708491	3,050 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	6.850.000	87,4000	5.986.900,00	0,67
XS1890841452	2,497 % Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.C FRN CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	86,5200	1.730.400,00	0,19
XS1663012208	2,002 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	5.000.000	87,9000	4.395.000,00	0,49
XS1788584321	1,422 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	4.600.000	4.000.000	100,1040	4.004.160,00	0,45
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.600.000	0	2.600.000	94,0640	2.445.664,00	0,27
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.200.000	97,1440	1.165.728,00	0,13
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.100.000	96,1670	2.981.177,00	0,33
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.900.000	0	1.900.000	83,1110	1.579.109,00	0,18
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	89,1680	4.458.400,00	0,50
IT0005027948	2,039 % Berica ABS 3 Cl.B FRN MBS v.14(2061)	2.816.757	3.295.310	1.937.746	99,9300	1.936.389,11	0,22
XS2303842152	1,480 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.B v.21(2038)	1.000.000	0	9.350.000	97,9600	9.159.260,00	1,02
XS2303842400	1,780 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.C v.21(2038)	0	0	3.200.000	96,9700	3.103.040,00	0,35
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	86,4800	7.156.220,00	0,80
XS1785485811	2,302 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X D FRN CDO Reg.S. v.18(2031)	3.853.000	0	5.853.000	85,0400	4.977.391,20	0,56
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.700.000	98,8140	2.667.978,00	0,30
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.700.000	94,3870	2.548.449,00	0,28
XS1756434194	0,402 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	3.493.000	1.507.000	100,0080	1.507.120,56	0,17
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	1.900.000	0	1.900.000	84,5950	1.607.305,00	0,18
FR0013323672	1,618 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.000.000	100,0160	3.000.480,00	0,33
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.800.000	94,5440	1.701.792,00	0,19
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	2.400.000	86,0700	2.065.680,00	0,23
IT0005451908	0,796 % Brignole Co 2021 SRL Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	0	8.000.000	7.000.000	99,3200	6.952.400,00	0,78
IT0005451916	0,846 % Brignole Co 2021 SRL Cl.B Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	0	0	2.250.000	97,5200	2.194.200,00	0,24
FR0013511615	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. Social Bond v.20(2025)	0	0	1.200.000	93,0280	1.116.336,00	0,12
XS2297549391	0,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	0	0	1.200.000	78,8280	945.936,00	0,11
XS1630716733	1,483 % Cartesian Residential Mortgages 2 S.A. Class C FRN MBS v.17(2051)	0	0	3.400.000	99,9600	3.398.640,00	0,38
XS1848868391	1,768 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v.18(2052)	0	0	5.000.000	99,7400	4.987.000,00	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1848870538	2,218 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v. 18(2052)	0	0	1.000.000	100,0300	1.000.300,00	0,11
XS2014371301	1,468 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	0	0	1.850.000	99,4700	1.840.195,00	0,21
XS2014371566	1,818 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A.FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	0	0	3.500.000	99,5000	3.482.500,00	0,39
FR0012800027	2,968 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	0	5.000.000	100,0300	5.001.500,00	0,56
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	0	0	1.500.000	93,5120	1.402.680,00	0,16
XS2536364081	3,713 % Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	1.800.000	0	1.800.000	97,8810	1.761.858,00	0,20
XS2252542142	1,439 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029)	0	2.442.576	3.957.424	99,7300	3.946.738,57	0,44
XS2533012790	2,750 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	500.000	0	500.000	98,4270	492.135,00	0,05
FR0014005J14	0,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 21(2029)	0	0	1.500.000	79,2710	1.189.065,00	0,13
XS2016807864	0,500 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v. 19(2024)	0	1.000.000	1.500.000	95,4300	1.431.450,00	0,16
FR0014007ML1	0,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	3.300.000	0	3.300.000	85,4160	2.818.728,00	0,31
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.900.000	88,4810	1.681.139,00	0,19
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	92,3920	739.136,00	0,08
XS2094080665	0,652 % Delft 2020 BV Cl.A Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	0	841.473	2.518.693	99,6500	2.509.877,33	0,28
XS2094080822	1,102 % Delft 2020 BV Cl.B Reg.S. FRN MBS v.20(2042)	0	0	7.150.000	97,8900	6.999.135,00	0,78
XS2094083172	1,452 % Delft 2020 BV Cl.C MBS v.20(2042)	0	0	3.810.000	97,7000	3.722.370,00	0,42
XS1828028677	0,970 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	3.700.000	99,9540	3.698.298,00	0,41
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	93,6780	936.780,00	0,10
XS1991327500	1,850 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	2.711.422	4.594.153	99,1900	4.556.940,62	0,51
XS1991342210	2,400 % DOMI 2019-1 B Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	4.503.000	98,1300	4.418.793,90	0,49
XS1991342301	2,700 % DOMI 2019-1 C Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	2.455.000	95,9900	2.356.554,50	0,26
XS2123018173	0,748 % Domi 2020-1A Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	0	1.407.502	2.673.090	99,2500	2.653.041,61	0,30
XS2123019064	1,648 % Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	0	0	900.000	94,9400	854.460,00	0,10
XS2442788761	1,348 % Domi 2022-1 BV Cl.B Reg.S. MBS v.22(2054)	3.400.000	0	3.400.000	95,8300	3.258.220,00	0,36
ES0305471015	1,478 % Driver Espana Six, Fondo de Titulización Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	0	5.167.979	4.932.021	99,1500	4.890.098,71	0,55
XS1864487746	3,571 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	0	0	7.875.000	87,2800	6.873.300,00	0,77
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v. 17(2031)	0	0	4.000.000	89,8700	3.594.800,00	0,40
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	900.000	90,1520	811.368,00	0,09
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	1.900.000	0	1.900.000	86,1610	1.637.059,00	0,18
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026) ³⁾	0	0	3.300.000	91,8780	3.031.974,00	0,34
XS1864981607	1,933 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 18(2051)	0	0	3.200.000	98,7400	3.159.680,00	0,35
XS2098338671	1,212 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	0	0	5.400.000	96,6000	5.216.400,00	0,58
XS2098338754	1,612 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	0	0	1.800.000	95,6300	1.721.340,00	0,19
XS2294367672	0,862 % Dutch Property Finance 2021-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v. 21(2058)	0	1.616.333	9.187.972	98,5400	9.053.827,17	1,01
XS2458323974	1,562 % Dutch Property Finance 2022-1 Cl. B Reg.S. FRN MBS v. 22(2059)	8.000.000	0	8.000.000	95,6100	7.648.800,00	0,85
XS2458324196	2,062 % Dutch Property Finance 2022-1 Cl. C Reg.S. FRN MBS v. 22(2059)	3.000.000	0	3.000.000	94,5400	2.836.200,00	0,32
XS1626193145	1,212 % EDML 2017-1 BV Cl.C MBS FRN v.17(2055)	0	0	4.000.000	99,9600	3.998.400,00	0,45
XS1744729044	1,062 % EDML 2018-1 BV Cl.C MBS v. 2018 2057	0	0	6.150.000	99,9500	6.146.925,00	0,69
XS1744729127	1,462 % EDML 2018-1 BV Cl.D FRN MBS v.18(2057)	0	0	2.300.000	99,9700	2.299.310,00	0,26
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	89,8230	898.230,00	0,10
BE6322991462	0,125 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	92,0890	460.445,00	0,05
XS1694786945	1,002 % Fastnet Securities 13 DAC FRN MBS Cl.C v.17(2057)	0	0	4.100.000	99,9500	4.097.950,00	0,46
XS1694788305	1,652 % Fastnet Securities 13 DAC FRN RMBS Cl.D v.17(2057)	0	0	5.550.000	99,7900	5.538.345,00	0,62
XS2109806369	0,250 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.200.000	99,1810	2.181.982,00	0,24
FR0013414794	1,360 % FCT Cars Alliance Auto Loans Germany V 2019-1 Cl.B ABS FRN v.19(2031)	0	0	4.000.000	99,1400	3.965.600,00	0,44
FR0013328994	1,480 % FCT Noria 2018-1 Cl.B FRN ABS v.18(2038)	0	1.577.422	1.919.605	99,3400	1.906.935,31	0,21
XS1800197748	1,241 % FROSN-2018 DAC A2 FRN MBS v.18(2028)	0	51.581	1.456.311	97,9000	1.425.728,94	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS2044475601	1,398 % Globaldrive Auto Receivables 2019-A BV Cl. B FRN ABS v. 19(2027)	0	0	12.450.000	98,7700	12.296.865,00	1,37
FR0013536224	1,868 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	1.000.000	0	9.300.000	99,8400	9.285.120,00	1,04
FR0014009BG0	1,335 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1.300.000	0	1.300.000	99,3100	1.291.030,00	0,14
XS1754145172	2,550 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	84,2900	4.509.515,00	0,50
XS1692042259	2,183 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	87,4900	4.068.285,00	0,45
XS1692043067	3,033 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	86,9900	1.739.800,00	0,19
XS1700426973	2,833 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v. 17(2029)	0	0	1.500.000	93,2300	1.398.450,00	0,16
XS1802399870	1,700 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	4.000.000	85,6900	3.427.600,00	0,38
XS1817779157	2,191 % Harvest CLO XV DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.000.000	86,8700	2.606.100,00	0,29
XS1817779744	3,141 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	7.500.000	88,3600	6.627.000,00	0,74
XS1728822005	2,550 % Harvest CLO XVIII Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	4.000.000	82,6000	3.304.000,00	0,37
XS2461271236	1,380 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	6.300.000	0	6.300.000	99,7300	6.282.990,00	0,70
XS2461271319	2,080 % Hill FL 2022-1 BV Cl.B Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	8.000.000	0	8.000.000	98,9300	7.914.400,00	0,88
XS2388490802	2,120 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	2.400.000	99,1400	2.379.360,00	0,27
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.200.000	93,9840	3.007.488,00	0,34
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	1.500.000	93,8720	1.408.080,00	0,16
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	2.000.000	91,3930	1.827.860,00	0,20
XS2253109123	1,002 % Jubilee Place 2020-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2025)	0	5.032.709	10.067.459	99,4500	10.012.088,25	1,12
XS2324404818	0,832 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	2.210.696	5.595.496	99,0700	5.543.457,39	0,62
XS2324405971	1,302 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	0	3.350.000	94,1800	3.155.030,00	0,35
XS2324406359	1,502 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	0	3.323.000	93,5800	3.109.663,40	0,35
XS2415465603	0,852 % Jubilee Place 3 Cl. A MBS v. 22(2059)	7.850.000	428.026	7.421.974	98,8300	7.335.137,03	0,82
XS2415465942	1,102 % Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059)	3.000.000	0	3.000.000	93,0800	2.792.400,00	0,31
XS2415466247	1,602 % Jubilee Place 3 Cl. C MBS v. 22(2059)	1.150.000	0	1.150.000	93,5100	1.075.365,00	0,12
BE0002846278	1,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.400.000	0	1.400.000	94,0100	1.316.140,00	0,15
XS2477154871	2,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.600.000	0	2.600.000	94,4860	2.456.636,00	0,27
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	0	0	1.800.000	97,0260	1.746.468,00	0,19
XS2327298217	0,000 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.300.000	92,2130	1.198.769,00	0,13
ES0359091016	0,551 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulizacion de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	0	679.642	3.721.967	96,1600	3.579.043,20	0,40
XS1907540147	1,298 % Magoi 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	280.932	431.760	99,6900	430.421,54	0,05
XS1907542606	1,598 % Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2029)	0	726.082	1.115.380	98,8700	1.102.776,21	0,12
XS1907542861	1,998 % Magoi 2019-1 Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	304.161	467.415	98,2900	459.422,20	0,05
XS1907543083	2,398 % Magoi 2019-1 Cl. D Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	422.154	648.792	96,8900	628.614,57	0,07
DE000A2GSCY9	0,255 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	3.000.000	1.100.000	100,1380	1.101.518,00	0,12
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.900.000	96,1390	1.826.641,00	0,20
XS2244804154	1,343 % Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063)	0	644.758	3.871.293	99,7800	3.862.776,03	0,43
XS0248866542	0,850 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S. v.06(2050)	0	137.860	1.158.474	98,9700	1.146.541,61	0,13
XS2305026762	0,010 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.200.000	93,5310	1.122.372,00	0,13
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.500.000	99,5360	1.493.040,00	0,17
IT0005446999	1,319 % Pelmo S.r.l. 1 Cl.A FRN ABS v.21(2036)	0	878.326	4.414.271	98,1600	4.333.048,81	0,48
IT0005449399	1,819 % Pelmo S.r.l. 1 Cl.B FRN ABS v.21(2036)	0	654.751	3.290.639	94,8700	3.121.828,92	0,35
XS2470180345	1,061 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.A ABS v.22(2032)	1.600.000	0	1.600.000	99,6300	1.594.080,00	0,18
XS2470180774	1,881 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032)	1.800.000	0	1.800.000	99,4300	1.789.740,00	0,20
XS2470180931	2,381 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.C ABS v.22(2032)	3.200.000	0	3.200.000	99,3700	3.179.840,00	0,35
XS1916261925	2,013 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	0	453.638	2.707.130	98,6100	2.669.500,40	0,30
IT0005328312	1,050 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	14.296	7.235	99,7100	7.214,02	0,00
IT0005490963	1,021 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	10.300.000	0	10.300.000	98,3100	10.125.930,00	1,13
XS2106056653	0,250 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.500.000	90,6710	4.080.195,00	0,46
XS0300468385	1,160 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0	1.049.844	6.998.427	92,7100	6.488.241,58	0,72
XS0300473203	1,180 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	0	493.402	3.289.102	91,8800	3.022.026,46	0,34
XS1900080026	3,533 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.350.000	86,9500	4.651.825,00	0,52
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	998.000	2.402.000	94,5310	2.270.634,62	0,25
PTSSCBOM0011	2,278 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 B ABS v.17(2033)	0	7.340	4.992.660	100,0300	4.994.158,25	0,56
XS2411720233	0,375 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	79,9810	719.829,00	0,08
ES0305599013	1,800 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACION Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	3.600.000	0	10.900.000	96,0600	10.470.540,00	1,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
ES0305599021	2,250 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACION Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	400.000	0	2.000.000	93,7900	1.875.800,00	0,21
ES0305520001	1,730 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	0	7.707.349	5.692.651	99,6600	5.673.295,53	0,63
ES0305520027	2,200 % SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACION Cl.C Reg.S. ABS v.21(2032)	0	599.880	2.000.120	91,4700	1.829.510,18	0,20
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.400.000	98,6250	2.367.000,00	0,26
XS2239091320	1,736 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0	4.893.348	8.106.652	98,6000	7.993.158,67	0,89
XS2239091593	2,336 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	1.414.706	1.860.251	3.554.455	98,2300	3.491.541,17	0,39
XS2398387741	1,536 % SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035)	4.500.000	0	4.500.000	97,9900	4.409.550,00	0,49
XS2398388129	1,936 % SC Germany S.A.Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035)	3.900.000	0	3.900.000	97,0300	3.784.170,00	0,42
XS232234413	0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.800.000	84,4940	1.520.892,00	0,17
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	95,9050	959.050,00	0,11
XS2168635857	1,319 % Silver Arrow SA Compartment 11 A ABS v.20(2027)	0	1.503.537	1.000.223	100,1200	1.001.423,21	0,11
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	2.800.000	85,9410	2.406.348,00	0,27
FR0013321791	1,213 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	5.000.000	3.000.000	100,0790	3.002.370,00	0,34
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	0	0	2.600.000	93,6890	2.435.914,00	0,27
IT0005388480	0,785 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	610.086	377.077	525.872	99,8400	525.030,59	0,06
IT0005460321	1,398 % Sunrise SPV 93 S.r.l. ABS Reg.S. Cl.A v.21(2046)	8.000.000	0	8.000.000	99,1600	7.932.800,00	0,89
PTTGCAOM0015	1,408 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0	3.000.000	2.000.000	99,0600	1.981.200,00	0,22
PTTGCBOM0014	1,508 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 B Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	1.000.000	0	1.000.000	94,2700	942.700,00	0,11
PTTGCCOM0013	2,058 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0	0	5.000.000	94,8200	4.741.000,00	0,53
PTTGU1OM0029	1,608 % TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	3.000.000	0	3.000.000	99,2400	2.977.200,00	0,33
PTTGU2OM0010	2,708 % TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	1.000.000	0	1.000.000	97,3100	973.100,00	0,11
IT0005332488	1,333 % Taurus 2018-IT 1A Reg.S. FRN MBS v.18(2030)	0	3.093.468	1.074.031	98,2800	1.055.557,67	0,12
ES0377965035	1,370 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	39.448	200.749	93,1800	187.057,73	0,02
XS2338355105	0,010 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	2.600.000	98,0130	2.548.338,00	0,28
XS2322254165	2,030 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	4.000.000	99,2890	3.971.560,00	0,44
XS2404642923	0,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	2.600.000	0	2.600.000	78,9420	2.052.492,00	0,23
XS1680962088	3,320 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	6.000.000	87,1100	5.226.600,00	0,58
XS1680961510	2,470 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	88,4000	3.536.000,00	0,39
ES0377964012	1,600 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	0	568.477	99,2900	564.440,42	0,06
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) ³⁾	0	0	2.000.000	94,4390	1.888.780,00	0,21
XS0311808561	0,059 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	0	2.276.685	8.927.211	92,6400	8.270.168,27	0,92
XS1910947941	1,883 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	0	2.000.000	2.000.000	101,3580	2.027.160,00	0,23
DE000A3MQ556	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	1.600.000	0	1.600.000	90,8465	1.453.544,00	0,16
DE000A3E5MGB	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.600.000	81,6240	1.305.984,00	0,15
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.200.000	76,2430	1.677.346,00	0,19
						569.289.159,52	63,52
GBP							
XS0311693484	3,013 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0	61.030	13.361.970	96,8300	14.747.971,65	1,65
XS0248221920	2,808 % Newgate Funding Plc. MBS FRN Reg.S v.06(2050)	0	162.675	1.366.999	99,0400	1.543.230,51	0,17
XS2390685530	3,002 % Polo Funding 2021-1 PLC Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	6.600.000	3.276.564	3.323.436	99,1400	3.755.676,23	0,42
XS2390685969	4,002 % Polo Funding 2021-1 PLC Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	4.500.000	0	4.500.000	97,7000	5.011.398,61	0,56
XS0221840324	2,983 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B -B- FRN MBS v.05(2043)	0	1.785.828	4.098.309	99,2800	4.637.867,67	0,52
XS0241082287	2,943 % Southern Pacific Financing 06-A Plc. FRN MBS Reg.S. v.06(2044)	0	0	866.306	96,8800	956.658,85	0,11
XS2348558672	2,505 % Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043)	0	2.131.812	3.638.042	98,8000	4.097.100,14	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2382161094	2,244 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.21(2063)	0	1.682.795	5.817.205	98,3900	6.524.048,99	0,73
						41.273.952,65	4,62
Börsengehandelte Wertpapiere						610.563.112,17	68,14
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2491644295	0,000 % Dutch Property Finance 2022-2 BV Class A FRN Reg.S. CMO v.22(2057)	4.000.000	0	4.000.000	98,2100	3.928.400,00	0,44
XS2491646589	0,000 % Dutch Property Finance 2022-2 BV Class C FRN Reg.S. CMO v.22(2057)	1.575.000	0	1.575.000	95,8000	1.508.850,00	0,17
XS2432514276	1,870 % Finance Ireland RMBS 4 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v. 22(2061)	2.200.000	111.501	2.088.499	98,9500	2.066.569,35	0,23
						7.503.819,35	0,84
GBP							
XS0300470365	2,903 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3B FRN MBS v.07(2043)	963.812	411.397	3.529.590	93,5400	3.763.339,92	0,42
XS0300473542	2,963 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1B FRN MBS v.07(2043)	0	160.738	1.071.505	92,4100	1.128.665,03	0,13
						4.892.004,95	0,55
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						12.395.824,30	1,39
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)	0	0	5.000.000	86,0300	4.301.500,00	0,48
XS1710467181	2,838 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.000.000	83,7600	837.600,00	0,09
XS1861325212	3,150 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.130.000	85,2700	4.374.351,00	0,49
XS2345040021	3,000 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.300.000	81,5500	2.691.150,00	0,30
XS2309834963	3,100 % Arbour CLO IV DAC Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.200.000	81,8000	3.435.600,00	0,38
XS2060909798	2,352 % Ares European CLO VIII BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2032)	0	0	2.600.000	87,3700	2.271.620,00	0,25
XS2409271447	3,150 % Ares European CLO XV Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	3.000.000	0	3.000.000	80,0400	2.401.200,00	0,27
XS2041077939	3,418 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X CRR CLO Reg.S. v.19(2032)	0	0	2.000.000	87,6000	1.752.000,00	0,20
XS2466141137	4,702 % Aurium CLO X DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.22(2035)	4.000.000	0	4.000.000	86,5700	3.462.800,00	0,39
XS2326455552	2,400 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	86,0400	860.400,00	0,10
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	1.800.000	0	1.800.000	84,0490	1.512.882,00	0,17
XS1890841536	3,247 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v. 18(2032)	0	0	3.100.000	86,6300	2.685.530,00	0,30
FR0014002557	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.800.000	87,6250	2.453.500,00	0,27
XS2441621187	3,300 % BBAM Eropcan CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 22(2036)	4.000.000	0	4.000.000	81,0200	3.240.800,00	0,36
XS2320767713	3,500 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	84,7700	1.271.550,00	0,14
XS2364592506	3,002 % BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.D FRN CLO v. 21(2034)	0	0	2.730.000	80,9100	2.208.843,00	0,25
XS2459521121	4,100 % BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v. 22(2034)	4.000.000	0	4.000.000	85,9500	3.438.000,00	0,38
XS2303068428	2,000 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	3.900.000	87,4500	3.410.550,00	0,38
XS2292481624	2,800 % BlueMountain Fuji EUR CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2030)	0	0	5.000.000	88,4800	4.424.000,00	0,49
XS1693024488	2,088 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	87,9500	2.550.550,00	0,28
XS1693025295	3,038 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	4.500.000	88,3700	3.976.650,00	0,44
XS1538270957	3,658 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.950.000	89,0500	3.517.475,00	0,39
XS2350606559	2,850 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	5.800.000	84,2600	4.887.080,00	0,55
XS1633947665	2,391 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL 2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.875.000	87,0800	3.374.350,00	0,38
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.900.000	90,7350	1.723.965,00	0,19
XS2370638301	2,200 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.CR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	0	0	5.000.000	86,5700	4.328.500,00	0,48
XS2294716787	2,775 % Contego CLO DAC Cl.DR CDO Reg.S. FRN v.21(2030)	0	0	4.750.000	87,4000	4.151.500,00	0,46
XS1825536110	2,650 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	4.000.000	85,3700	3.414.800,00	0,38
XS2532683799	0,000 % Contego CLO X DAC Class D Reg.S. FRN CDO v.22(2036)	3.700.000	0	3.700.000	96,1100	3.556.070,00	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2378719798	3,641 % Cordatus Loan Fund IX DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	0	0	3.000.000	82,8000	2.484.000,00	0,28
XS1640929094	2,992 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	1.700.000	87,2000	1.482.400,00	0,17
XS2388463585	3,000 % Dillion's Park CLO DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.800.000	81,1000	1.459.800,00	0,16
XS2471068127	4,300 % Dryden 96 Euro CLO 2021 Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.22(2022)	4.000.000	0	4.000.000	89,4300	3.577.200,00	0,40
IT0005373029	2,395 % ERNA S.R.L. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2031)	0	401.060	1.468.148	98,1300	1.440.693,63	0,16
XS2290521017	3,971 % Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	4.000.000	0	4.000.000	84,5900	3.383.600,00	0,38
XS2305240504	3,395 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	6.500.000	86,4000	5.616.000,00	0,63
XS2372975800	0,917 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	1.011	3.498.989	95,4300	3.339.085,15	0,37
XS2372977418	1,082 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	491	1.699.509	96,7500	1.644.274,85	0,18
XS2372978572	1,332 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	693	2.399.307	92,0300	2.208.081,97	0,25
XS2372989009	1,632 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.C Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	404	1.399.596	96,6700	1.352.989,05	0,15
XS2387742682	1,580 % Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.B MBS v. 21(2030)	0	0	4.800.000	99,5000	4.776.000,00	0,53
XS2387744118	2,180 % Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.C MBS v. 21(2030)	0	0	7.700.000	98,1300	7.556.010,00	0,84
XS21113147537	2,400 % GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	0	0	1.500.000	88,6800	1.330.200,00	0,15
XS2059851159	2,721 % Harvest CLO XVII DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	1.000.000	87,0500	870.500,00	0,10
XS2059851589	4,271 % Harvest CLO XVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	6.000.000	86,3700	5.182.200,00	0,58
XS2331207154	4,042 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	0	0	6.000.000	81,3600	4.881.600,00	0,54
XS2402416254	3,400 % Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2035)	5.000.000	0	5.000.000	78,5200	3.926.000,00	0,44
XS2362675980	3,300 % Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	4.000.000	0	4.000.000	80,3400	3.213.600,00	0,36
XS2500205112	6,340 % Hayfin Emerald CLO X DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 22(2035)	3.750.000	0	3.750.000	88,3300	3.312.375,00	0,37
XS2360086735	3,145 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.100.000	81,2700	1.706.670,00	0,19
XS2339934684	3,145 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.000.000	81,5800	3.263.200,00	0,36
XS2366719768	3,345 % Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.500.000	81,6700	2.041.750,00	0,23
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	0	0	4.600.000	85,1720	3.917.912,00	0,44
XS2356451810	1,089 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	0	13.395	2.986.605	96,1000	2.870.127,52	0,32
XS2356454327	1,389 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	497.769	16.952	4.280.817	96,6000	4.135.268,98	0,46
XS2431318711	0,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	87,9320	1.318.980,00	0,15
XS2436147917	3,152 % Marino Park CLO DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	2.000.000	0	2.000.000	86,1700	1.723.400,00	0,19
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	96,6730	1.933.460,00	0,22
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	3.300.000	0	3.300.000	98,6140	3.254.262,00	0,36
XS2374582737	3,100 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.400.000	80,8100	1.939.440,00	0,22
XS2083213749	4,491 % NWEST VI-X CLD Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	0	0	7.000.000	85,8600	6.010.200,00	0,67
XS2338111490	3,271 % NWEST VI-X CLD Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	900.000	81,2300	731.070,00	0,08
XS1720168712	1,647 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN Cl.C Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	86,8100	1.736.200,00	0,19
XS2296337244	2,402 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	0	0	1.750.000	86,5400	1.514.450,00	0,17
XS2010036445	1,000 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. AR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	0	1.000.000	93,9200	939.200,00	0,10
XS2331767298	2,347 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	1.500.000	85,7700	1.286.550,00	0,14
XS2331767538	3,347 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	1.200.000	83,5100	1.002.120,00	0,11
XS1732413643	3,003 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	3.550.000	84,7500	3.008.625,00	0,34
IT0005442006	1,298 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	0	1.410.262	5.048.415	99,1500	5.005.503,11	0,56
XS2314307336	3,497 % Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.D Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	4.000.000	0	4.000.000	84,6200	3.384.800,00	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2339924024	3,195 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	0	0	2.900.000	82,1400	2.382.060,00	0,27
XS2439759486	2,392 % Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	3.000.000	0	3.000.000	84,8000	2.544.000,00	0,28
XS2439759643	3,342 % Sound Point Euro CLO II Funding CL DR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	3.200.000	0	3.200.000	80,8800	2.588.160,00	0,29
XS1852566188	2,845 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	86,8400	2.926.508,00	0,33
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.400.000	99,1750	1.388.450,00	0,15
XS2125179254	2,100 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	1.500.000	86,0600	1.290.900,00	0,14
						215.394.692,26	24,02
USD							
USG00709AM00	4,710 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.B-1-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	0	0	4.000.000	90,4800	3.694.946,40	0,41
USG00709AP31	5,710 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.C-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	0	0	3.200.000	88,0100	2.875.262,89	0,32
USG0068TAG34	4,860 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. B-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	91,9500	2.346.860,64	0,26
USG0068TAH17	5,860 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	89,5400	2.285.349,67	0,26
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)	0	0	1.500.000	97,8640	1.498.683,00	0,17
USG1834FAJ87	5,662 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	0	0	3.750.000	87,1600	3.336.906,59	0,37
USG2030QAD72	4,862 % Cerberus Loan Funding XXII L.P. Cl. C FRN CLO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.500.000	91,3900	3.265.594,69	0,36
USG3646DAF53	5,012 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	90,4900	6.004.951,51	0,67
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) ³⁾	0	0	1.100.000	85,7040	962.474,73	0,11
USG6274KAC83	4,762 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	4.700.000	91,8100	4.405.380,30	0,49
USG6273RAC46	5,459 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	93,8800	1.437.672,28	0,16
USG6273RAD29	7,009 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	89,7200	1.831.955,08	0,20
USG9341MAM58	4,412 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	91,5000	1.868.300,15	0,21
US92343VEP58	4,005 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	0	0	1.500.000	100,4630	1.538.483,92	0,17
						37.352.821,85	4,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						252.747.514,11	28,18
Nicht notierte Wertpapiere							
AUD							
AU3FN0022307	4,076 % HBS 2014-1 Trust MBS v.14(2045)	0	219.522	620.864	100,2900	408.814,16	0,05
AU300INTE018	3,046 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	109.880	584.184	92,4000	354.399,86	0,04
						763.214,02	0,09
EUR							
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	87,5200	4.376.000,00	0,49
ES0305499016	2,013 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	0	1.038.861	2.368.719	97,0100	2.297.894,30	0,26
						6.673.894,30	0,75
Nicht notierte Wertpapiere						7.437.108,32	0,84
Anleihen						883.143.558,90	98,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	151.342	314.346	51.320	96,8400	4.969.828,80
							0,55
							4.969.828,80
							0,55
							888.113.387,70
							99,10
							13.173.271,14
							1,47
							-5.083.393,57
							-0,57
							896.203.265,27
							100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %	
		EUR		
EUR/AUD	Währungsverkäufe	1.185.000,00	777.470,80	0,09
EUR/GBP	Währungsverkäufe	41.370.000,00	47.129.132,91	5,26
EUR/USD	Währungsverkäufe	38.100.000,00	38.865.177,62	4,34

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5231
Britisches Pfund	GBP	1	0,8773
Norwegische Krone	NOK	1	10,6734
Schweizer Franken	CHF	1	0,9639
US Amerikanischer Dollar	USD	1	0,9795

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

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			
AU3FN0041943	1,517 % Driver Australia Cl.5B FRN ABS v.18(2026)	0	770.260
EUR			
XS2190945746	0,156 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	6.500.000
ES0305565006	0,093 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0	2.200.000
XS2161847269	0,141 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	0	2.766.001
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	2.200.000
XS1572746607	0,182 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	1.846.532
XS2221879153	0,101 % BMW Finance NV EMTN FRN v.20(2022)	0	2.500.000
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0011782416	0,946 % CFHL 2014-1 CLC MBS Reg.S. v.14(2054)	0	1.500.000
XS1916144378	0,156 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	0	2.918.876
XS2176687270	0,426 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	3.700.000
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	700.000
XS1864359317	0,113 % DRIVER Multi-Cmpt S.A. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.18(2026)	0	906.060
XS1636547173	0,870 % Dutch Property Finance CLB MBS v.17(2048)	0	14.000.000
XS1636547330	1,670 % Dutch Property Finance 2017 Cl. D MBS v.17(2048)	0	4.000.000
XS1864981276	0,082 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.A Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	6.710.279
XS1864981433	0,770 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	0	8.700.000
IT0005188427	1,250 % Eridano SPV Srl 1 A FRN ABS Reg.S. v.16(2032)	0	1.594.766
IT0003575070	0,719 % F-E Mortgages S.r.l. Cl.B FRN MBS v.03(2043)	0	3.752.920
XS1628803063	2,200 % Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	5.500.000
XS1882544205	0,357 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.000.000
IT0005082786	0,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	600.000
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.300.000
ES0359092014	0,000 % Madrid RMBS II -Fondo de Titulización de Activos- CLA2 FRN Reg.S. MBS v.06(2049)	0	98.569
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS2048592997	0,840 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	2.449.000
XS2048592484	0,540 % Pepper Iberia Unsecured 2019 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	1.400.000	7.150.000
FR0013456423	0,000 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	1.600.000
PTSSCAOM0012	0,853 % SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 1 Class 1 A ABS v.17(2033)	0	307.898
ES0305499008	0,155 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	0	4.543.440
FR0013221603	1,207 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. C Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	7.400.000
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	1.100.000
XS1972547183	0,625 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	2.200.000
GBP			
XS1953007637	0,901 % DLL UK Equipment Finance 2019-1 Plc. FRN ABS v.19(2028)	0	202.946
XS2008545860	2,052 % Polaris 2019-1 Holdings Ltd. Reg.S. MBS v.19(2057)	0	1.858.983
XS2012933839	1,270 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	701.602
XS2012934134	1,855 % Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC Cl.B Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	1.987.747
XS1892256444	2,154 % Together Asset Backed Securitisation 2018-1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.18(2050)	0	5.245.013
XS2076204838	2,391 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.19(2044)	0	1.746.385
XS1968575677	1,478 % Towd Point Mortgage Funding 2019 Cl. B FRN MBS v.19(2051)	0	11.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2207862934	2,900 % Arbour CLO VIII DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	2.000.000
XS2233224844	2,700 % BlackRock European CLO X DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v.20(2033)	0	4.250.000
XS1641644627	2,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	2.000.000
XS1641645434	3,000 % Cairn Loan Opportunity V B.V. Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	3.375.000
XS2030552181	2,600 % Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	2.800.000
XS2030552850	4,000 % Hayfin Emerald CLO III Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	5.000.000
XS2262865780	3,550 % MARINO PARK CLO DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	2.000.000
XS2032702248	2,700 % Sound Point Euro CLO II Funding CL C DAC CDO Reg.S. FRN v.19(2032)	0	3.380.000
XS2052177974	3,600 % St. Pauls CLO II DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.19(2030)	0	2.000.000
XS2249878542	2,700 % Voya Euro CLO IV DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	0	3.075.000
USD			
US172967LN99	2,134 % Citigroup Inc. FRN v.17(2022)	0	2.200.000
USG6743PAH94	3,241 % OCP CLO 2016-12 Ltd. Cl. C-R Reg.S.FRN CDO v.18(2028)	0	7.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
PTTGCLM0004	2,187 % Aqua Finance Limited Cl. B Reg.S. FRN ABS v.17(2035)	0	5.000.000
PTTGCKM0005	0,506 % Aqua Finance No.4 Ltd. Cl.A FRN ABS v.17(2035)	0	17.408
XS1636547413	2,470 % Dutch Property Finance 2017-1 BV Cl.E FRN MBS Reg.S. v.17(2048)	4.221.000	4.221.000
GBP			
XS2057896420	1,835 % Small Business Origination Loan Trust 2019-3 DAC Cl.A Reg.S. FRN ABS v.19(2028)	0	479.519

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (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 finanz-mathematischen 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 wird mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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 Verwaltungsvergütung 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 2022 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 im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Short Term Credit folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,24 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

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

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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 Anteilinhaber des
Uninstitutional 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 Uninstitutional Short Term Credit (der „Fonds“) zum 30. September 2022 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 2022;
- 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 2022; 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 Anhangsangaben;
- 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 Anhangsangaben 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 Anhangsangaben, 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Dezember 2022

Andreas Drossel

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 2021 bis 30. September 2022 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 7,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.374.903.041,42 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 0,22%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 0,95%; Limitauslastung 5%,

Durchschnittlicher VaR 0,55%; Limitauslastung 3%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 111%.

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 2021 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 2021)

Personalbestand		75
Feste Vergütung	EUR	5.400.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.300.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.700.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.400.000,00

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:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2021)

Personalbestand		539
Feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Variable Vergütung	EUR	25.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	70.400.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2021)

Personalbestand		360
Feste Vergütung	EUR	34.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	17.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	51.500.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2021): 131 UCITS und 31 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 86.436.649,82

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.440.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.440.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 4.857.204,73

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

BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 5.588.597,30

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	5.588.597,30
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 2.444,54

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 Uninstitutional Short Term Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.857.204,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.535.058,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.322.146,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	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	4.857.204,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	AA+		
	AA		
	A-		
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)	115.439,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.473.157,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.444,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.437,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.759,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.678,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,91 %	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

0,55 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	International Development Association
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.546.854,32
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.111.236,00
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	782.652,44
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	669.413,54
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	478.441,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	5.588.597,30

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
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31. Dezember 2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 1. Januar 2022)
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

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 Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG 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 Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

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

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

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

