



Jahresbericht zum 30. September 2014 UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uni Institutional Short Term Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Vermögensaufstellung	8
Devisentermingeschäfte	11
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2013 bis 30. September 2014). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2014.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktienmärkte erzielten in den letzten zwölf Monaten per saldo kräftige Wertzuwächse. In der ersten Hälfte der Berichtsperiode wirkte sich die globale konjunkturelle Erholung in Kombination mit einer lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken positiv aus. In der zweiten Hälfte tendierte die fundamentale Entwicklung in den USA und Europa jedoch auseinander. Während die US-Börsen im Sommer 2014 neue Allzeithochstände verzeichneten, litten die europäischen Aktienmärkte unter der sich erneut abschwächenden Konjunktur in der Eurozone und dem Ukraine-Konflikt. Aktien der Schwellenländer legten nach einem schwachen Jahresauftakt zu, getrieben vor allem von steigenden asiatischen Börsen. Rentenanlagen profitierten von der wachsenden geopolitischen Unsicherheit und der Geldpolitik der EZB, zum einen – wie Bundesanleihen – von ihrem Status als „sicherer Hafen“ und andererseits – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm

verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentenmärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren

und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast drei Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

Deutlichere Zuwächse verbuchten Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften. Aufgrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes waren sie bei Anlegern gefragt und verteuerten sich, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, um 9,7 Prozent. Bei Unternehmensanleihen setzte sich der freundliche Trend aus dem Vorjahr ebenfalls fort. So legte der Merrill Lynch Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,7 Prozent zu.

Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms

seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Mittlerweile befindet sich das Land wieder auf einem robusten Wachstumspfad. Positiv fiel die US-Berichtssaison in den entsprechenden Quartalen ins Gewicht, denn zahlreiche Unternehmen konnten die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Zudem sorgten diverse Meldungen über große Firmenkäufe für Kursfantasie bei den Investoren. Der S&P 500 legte um 17,3 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 12,7 Prozent zu. Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 11,5 Prozent. Deutlich belastend wirkten im weiteren Jahresverlauf der Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Dementsprechend verzeichnete die Konjunktur zuletzt ein Nullwachstum.

In Japan stieg der Nikkei Index um 11,9 Prozent. Die von Ministerpräsident Shinzo Abe vertretene Mischung aus lockerer Geldpolitik und großvolumigen Infrastrukturprogrammen gab in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums für viele Investoren Anlass zur Hoffnung, dass Japan den Weg aus der wirtschaftlichen Schwächeperiode finden würde. Daraufhin stieg der Nikkei-Index deutlich an. Zwischen Januar und Mai wurde das Marktgeschehen dann von Sorgen über die Konjunktur beherrscht. Darüber hinaus kamen Befürchtungen auf, dass eine eventuell nachlassende wirtschaftliche Aktivität in China den exportstarken japanischen Unternehmen den Absatz erschweren könnte. Überdies verunsicherte die im April durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Seitdem konnte sich die japanische Börse jedoch wieder deutlich erholen, wobei die positive Entwicklung der US-Konjunktur und die ausgeprägte Schwäche des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar unterstützend wirkten. Innerhalb der Schwellenländer zeigten sich die osteuropäischen Märkte aufgrund der Ukraine-Krise deutlich belastet. Der russische RTS Index musste einen Verlust von 21 Prozent hinnehmen. An den asiatischen Emerging Markets verlief es hingegen deutlich besser. Hier stimulierten vor allem das zuletzt leicht verbesserte Wachstumsmomentum in China sowie die Präsidentschaftswahlen in Indien und Indonesien.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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 verwalteter internationaler Rentenfonds, der seine Mittel in Verbriefungspapiere (z.B. Asset Backed Securities), Unternehmensanleihen, Wandel- und Optionsanleihen sowie sonstige verzinsliche Wertpapiere investiert. Für den Fonds sind bis zu drei Anteilklassen möglich. Aktuell ist nur eine Anteilklasse aktiv. Darüber hinaus darf das Fondsvermögen auch in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Ferner können für Investitions- und Absicherungszwecke Positionen in Derivate eingegangen werden. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Portfolios soll dabei 2 Jahre und 6 Monate nicht übersteigen. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Während der Berichtsperiode lag die Quote der rentenorientierten Anlagen (inklusive Derivate) stets über 85 Prozent, zuletzt bei 96 Prozent. Bei den Rentenzpapieren nahm das Fondsmanagement einen Strategiewechsel vor und stockte den Anteil an Verbriefungspapieren von anfänglich 26 auf zuletzt knapp über 80 Prozent auf. Dagegen wurden Investitionen in variabel verzinsliche und festverzinsliche Bonds sehr stark zurückgefahren und notierten zuletzt bei jeweils 9 Prozent.

Der Großteil der Rentenanlagen stammte von Emittenten aus dem Euro-Raum (68 Prozent). Mit deutlichem Abstand folgten die restlichen Länder Europas (19 Prozent), Papiere aus Nordamerika (8 Prozent) und dem pazifischen Raum (5 Prozent). Kleinere Positionen aus den Emerging Markets Lateinamerikas rundeten die regionale Struktur ab. Auf die von der Euro-Staatsschuldenkrise besonders betroffenen Peripherieländer entfielen zuletzt 53 Prozent der Rentenanlagen. Zu Beginn des Geschäftsjahres hatte der Anteil lediglich bei 31 Prozent gelegen. Der höhere Bestand resultiert vor allem aus Zukäufen spanischer und irischer Anleihen, die zuletzt mit 19 bzw. 16 Prozent die Schwergewichte bildeten. Die Investitionen in italienische Papiere wurden leicht aufgestockt und notierten zuletzt bei 15 Prozent. Es folgten Investitionen in portugiesische Titel mit 3 Prozent. Griechische Schuldverschreibungen waren zu keinem Zeitpunkt Teil des Portfolios.

81 Prozent der Rentenanlagen entfielen per 30. September 2014 auf strukturierte Produkte wie z.B. Asset Backed Securities. Auf Grund der Strategieänderung wurden die Investitionen in Unternehmensanleihen massiv zurückgefahren und beliefen sich zum Geschäftsjahresende auf nur noch 14 Prozent, wobei Industriewerte (8 Prozent) und die Finanzbranche (5 Prozent) am stärksten vertreten waren. Eine kleine Position in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundete die Portfoliostruktur ab.

Der Großteil der Rentenanlagen lautete auf Euro. Die nicht auf Euro lautenden Papiere waren auf Portfolioebene weitestgehend währungsgesichert. Die Bonität der Emittenten verharrte - gemessen am durchschnittlichen Rating - während des gesamten Geschäftsjahres bei der Ratingstufe A.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Papiere betrug zuletzt 5 Jahre und 2 Monate. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) sank im Verlauf des Geschäftsjahres leicht von 6 auf 5 Monate, währenddessen die durchschnittliche Rendite von anfänglich 1,8 auf zuletzt 2,8 Prozent anstieg.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund von Investitionen in Asset Backed Securities bestanden während des Berichtszeitraums durchgehend Verbriefungsrisiken.

Der UniInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 keine Ausschüttung 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
1,21	2,48	10,71	11,58

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

UniInstitutional Short Term Credit

Geographische Länderaufteilung

Spanien	18,70 %
Irland	16,06 %
Italien	13,93 %
Cayman Inseln	9,55 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,06 %
Niederlande	7,12 %
Großbritannien	6,86 %
Australien	4,24 %
Frankreich	4,05 %
Portugal	2,44 %
Deutschland	2,31 %
Schweden	1,26 %
Luxemburg	1,00 %
Panama	0,59 %
Dänemark	0,09 %
Jungferninseln (GB)	0,07 %
Wertpapiervermögen	96,33 %
Bankguthaben	4,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Sonstiges	78,46 %
Banken	5,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,43 %
Automobile & Komponenten	2,66 %
Versorgungsbetriebe	0,92 %
Versicherungen	0,87 %
Investitionsgüter	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,68 %
Hardware & Ausrüstung	0,55 %
Energie	0,53 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	0,46 %
Immobilien	0,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,41 %
Software & Dienste	0,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,09 %
Wertpapiervermögen	96,33 %
Bankguthaben	4,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

* Inkl. Staatsanleihen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	85,20	2.002	-11,03	42,57
30.09.2013	180,92	4.077	90,84	44,37
30.09.2014	220,14	4.841	34,61	45,47

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	212.068.251,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 207.531.729,46)	
Bankguthaben	9.064.506,49
Sonstige Bankguthaben	2.980.000,00
Zinsforderungen	137,20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.026.824,44
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	380.982,15
	225.520.701,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.569.902,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.676.693,21
Sonstige Passiva	-132.438,03
	-5.379.033,78
Fondsvermögen	220.141.668,11
Umlaufende Anteile	4.841.239
Anteilwert	45,47 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	180.915.333,43
Ordentlicher Nettoertrag	2.592.311,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-237.004,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	105.559.234,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-70.950.747,35
Realisierte Gewinne	3.839.339,07
Realisierte Verluste	-3.946.644,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	2.369.846,11
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	220.141.668,11

Uninstitutional Short Term Credit

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.077.065
Ausgegebene Anteile	2.352.966
Zurückgenommene Anteile	-1.588.792
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.841.239

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.464.141,26
Bankzinsen	1.925,32
Ertragsausgleich	331.037,93
Erträge insgesamt	3.797.104,51
Zinsaufwendungen	-27,06
Verwaltungsvergütung	-849.534,66
Depotbankgebühr	-100.164,70
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.194,34
Veröffentlichung und Prüfung	-15.894,78
Taxe d'abonnement	-72.259,57
Sonstige Aufwendungen	-69.684,88
Aufwandsausgleich	-94.033,14
Aufwendungen insgesamt	-1.204.793,13
Ordentlicher Nettoertrag	2.592.311,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	31.725,26
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,57

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Uninstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0304808560	1,033 % ACA EURO CLO PLC. S.2007-1 ABS V.07(2024)	1.500.000	0	1.500.000	92,3555	1.385.331,89	0,63
XS0207157743	4,125 % AEGON NV EMTN V.04(2014)	0	0	500.000	100,6000	503.000,00	0,23
XS0861589819	3,125 % AIB MORTGAGE BANK PLC. EMTN V.12(2015)	0	0	335.000	103,3200	346.122,00	0,16
IT0004918519	1,701 % ALBA 5 SPV S.R.L. FRN SER. 1-A MBS V.13(2040)	435.561	117.086	318.475	100,2135	319.154,61	0,14
XS1028953047	0,000 % ALME LOAN FUNDING II LTD. 2X CL.D MBS V.14(2027)	1.182.000	0	1.182.000	99,3571	1.174.401,39	0,53
XS0252366702	4,375 % AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC. EMTN V.06(2016)	0	0	750.000	105,9610	794.707,50	0,36
IT0004984743	5,500 % ARIANNA SPV S.R.L. CL.B. REG.S. V.13(2030)	2.000.000	0	2.000.000	104,3229	2.086.457,38	0,95
IT0004984149	3,600 % ARIANNA SPV S.R.L. S.1 CL.A REG.S. ABS V.13(2030)	2.000.000	282.484	1.717.516	102,6344	1.762.763,55	0,80
IT0005026353	1,213 % ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION FIVE S.A. CL.B MBS V.14(2028)	1.500.000	0	1.500.000	100,5740	1.508.610,08	0,69
PTGAMHOM0017	2,032 % ATLSM 3 A MBS REG.S. V.14(2043)	2.000.000	965.001	1.034.999	100,1331	1.036.376,33	0,47
PTGAMNOM0019	0,000 % ATLSM 4 B MBS REG.S. V.14(2043)	2.700.000	0	2.700.000	100,0000	2.700.000,00	1,23
XS1067190048	3,030 % AVOCA CLO XI LTD. CL.C REG.S. MBS V.14(2027)	1.250.000	0	1.250.000	100,0667	1.250.833,65	0,57
XS0434882014	4,500 % AXA S.A. EMTN V.09(2015)	0	0	600.000	101,3295	607.977,00	0,28
ES0312362009	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS PFE. V.04(2014)	0	0	1.500.000	100,4370	1.506.555,00	0,68
ES0370151039	1,032 % AYT HIPOTECARIO MIXTO II - FTA FRN MBS CL.CH2 V.04(2036)	1.500.000	0	1.500.000	93,0405	1.395.607,25	0,63
XS1043503215	3,911 % BABSON EURO CLO 2014-1 REG.S. MBS V.14(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,6249	986.249,37	0,45
ES0312885025	0,846 % BANCAJA FONDO DE TITULIZACION MBS V.03(2036)	1.860.478	58.004	1.802.474	90,3991	1.629.419,44	0,74
XS0856562524	3,125 % BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK PLC. EMTN V.12(2015)	0	0	750.000	103,1320	773.490,00	0,35
ES0414950636	3,500 % BANKIA S.A. PFE. V.05(2015)	0	0	1.000.000	103,7560	1.037.560,00	0,47
ES0414950784	3,500 % BANKIA S.A. PFE. V.09(2014)	0	0	1.000.000	100,3620	1.003.620,00	0,46
ES0313529010	0,242 % BANKINTER S.A. 10 FTH CL.A2 MBS V.05(2043)	2.608.374	0	2.608.374	96,2475	2.510.494,04	1,14
ES0313814057	0,313 % BANKINTER S.A. 9 FTA S.A2 FRN MBS V.05(2042)	1.754.877	110.273	1.644.604	94,4971	1.554.103,02	0,71
ES0313716021	0,419 % BANKINTER S.A. CLO FRN V.14(2043)	900.000	0	900.000	95,9901	863.910,95	0,39
ES0413679061	3,250 % BANKINTER S.A. V.09(2014)	0	0	700.000	100,3395	702.376,50	0,32
ES0413679202	3,875 % BANKINTER S.A. V.12(2015)	0	0	1.000.000	103,8150	1.038.150,00	0,47
XS0194963848	0,413 % BARCLAYS SLCSM FUNDING BV EMTN FRN V.04(2014)	0	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,45
ES0314227028	0,511 % BBVA HIPOTECARIO 3 F.T.A. EMTN FRN MBS V.05(2038)	1.664.610	0	1.664.610	97,9171	1.629.938,91	0,74
ES0370459036	0,284 % BBVA-5 FTPYME FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS MBS V.06(2039)	3.500.000	2.448.982	1.051.018	99,1570	1.042.157,98	0,47
ES0370462014	0,382 % BBVA-8 FTPYME FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -CL.A2G- MBS V.08(2041)	0	456.327	235.777	99,2612	234.035,16	0,11
IT0005027930	1,132 % BERAB 3 A MBS V.14(2061)	1.800.000	0	1.800.000	100,6074	1.810.933,34	0,82
IT0004941149	2,570 % BERICA PMI S.R.L. CL.A1X MBS V.13(2057)	1.734.353	391.045	1.343.308	100,7586	1.353.497,46	0,61
XS0808637218	0,525 % BILKREDIT 3 LTD. FRN ABS V.12(2027)	0	0	584.820	100,0650	509.157,15	0,23
XS0981862989	1,655 % BLUESTEP MORTGAGES SECURITIES NO. 2 LTD. STEP 2 AA MBS V.13(2055)	1.983.383	246.500	1.736.883	100,0208	1.737.245,14	0,79
DE000A1G7EH9	1,250 % BMW US CAPITAL LLC EMTN V.12(2016)	0	0	250.000	101,6210	254.052,50	0,12
ES0357326000	0,272 % CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA - FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A- MBS V.07(2045)	1.480.383	440.780	1.039.603	98,4948	1.023.954,46	0,47
XS1032519826	3,993 % CARLYE GMS EUR 2014-1 EMTN FRN REG.S. MBS V.14(2027)	1.500.000	0	1.500.000	98,8805	1.483.207,25	0,67
XS0833631343	2,875 % CARREFOUR BANQUE V.12(2015)	0	106.000	94.000	102,5075	96.357,05	0,04
XS0782692510	1,375 % CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD. EMTN V.12(2015)	0	0	700.000	100,7130	704.991,00	0,32
XS0920369799	0,402 % COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA FRN V.13(2015)	0	0	300.000	100,1090	300.327,00	0,14
XS0304109985	1,008 % CORDATUS LOAN FUND II PLC. EMTN FRN REG.S. MBS V.07(2024)	2.500.000	0	2.500.000	91,9625	2.299.061,58	1,04
IT0003844955	0,262 % CORDUSIO RMBS S.R.L. S.1 -CL.B- MBS V.05(2033)	0	0	1.000.000	94,9984	949.983,91	0,43
ES0224261026	3,250 % CORPORACION DE RESERVAS ESTRATEGICAS DE PRODUCTOS PERTOLIFEROS V.13(2016)	0	0	600.000	103,9600	623.760,00	0,28
XS0864870398	0,602 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. FRN V.12(2015)	0	0	1.000.000	100,1070	1.001.070,00	0,45
FR0011365261	0,494 % CRÉDIT MUTUEL ARKEA EMTN FRN V.12(2014)	0	0	1.200.000	100,0670	1.200.804,00	0,55
XS1052138911	3,903 % CVC CORDATUS LOAN FUND III LTD. FRN S.CL.D REG.S. MBS V.14(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,5231	985.230,53	0,45
DE000A1TNK78	0,506 % DAIMLER AG EMTN REG.S. FRN V.13(2016)	0	0	1.500.000	100,2875	1.504.312,50	0,68
DE000A1MLSR4	1,750 % DAIMLER AG V.12(2015)	0	0	200.000	100,9590	201.918,00	0,09
XS1117708831	0,000 % DECO 2014 TULIP LTD. CL.C MBS V.14(2024)	1.300.000	0	1.300.000	100,0000	1.300.000,00	0,59
IT0005030793	1,937 % DECO 2014 - GONDOLA S.R.L. CL.B REG.S. MBS V.14(2026)	1.800.000	0	1.800.000	98,6474	1.775.652,46	0,81
ES0327055002	1,257 % DRIVER ESPANA ONE - F.T.A. ABS V.11(2022)	1.061.853	490.785	571.068	100,0266	571.219,75	0,26
FR0011543271	0,807 % DRIVER FRANCE FCT COMPARTIMENT MBS V.13(2020)	0	297.221	702.779	99,9460	702.399,17	0,32
XS0625453211	1,457 % DRIVER NINE GMBH FRN B V.11(2017)	0	273.204	125.988	100,3469	126.425,27	0,06
DE000B5DDE2	0,452 % DTE. BANK AG FRN V.13(2015)	0	0	1.000.000	100,0390	1.000.390,00	0,45
DE000A1RFBUS	2,000 % DTE. PFANDBRIEFBANK AG V.13(2016)	0	0	600.000	102,1150	612.690,00	0,28
XS0987299764	0,786 % E-CARAT S.A. COMPARTMENT 6 CL.2B MBS REG.S. V.14(2021)	700.000	0	700.000	100,0003	700.002,24	0,32
XS0987076972	1,123 % EDELWEISS 2013-1. CL. B MBS V.13(2022)	400.000	0	400.000	100,0074	400.029,68	0,18
IT0004292691	1,104 % ENEL S.P.A. FRN V.07(2015)	0	0	500.000	100,2550	501.275,00	0,23
IT0004503766	1,195 % ENI S.P.A. FRN V.09(2015)	0	0	1.000.000	100,6600	1.006.600,00	0,46
DE000AODLU51	4,375 % EWE AG V.04(2014)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,23
XS0996290614	1,852 % FASTNET SECURITIES 9 MBS V.13(2053)	300.000	28.254	271.746	100,8662	274.100,21	0,12
XS0305486127	0,371 % FIRSTMAC BOND TRUST MBS V.07(2038)	0	84.936	331.862	99,1027	328.883,85	0,15
ES0338447008	0,438 % FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS HIPOTEBANSA 11 MBS V.02(2035)	1.854.633	187.595	1.667.038	95,5990	1.593.671,69	0,72
ES0338356001	0,291 % FTA HIPOTEBANSA MBS V.02(2034)	1.853.664	313.943	2.788.775	98,8561	2.756.873,20	1,25
PTGAM30M0008	2,482 % GAMMA S.T.C. ATL6 ABS V.13(2033)	2.281.815	668.377	1.613.438	100,3691	1.619.392,62	0,74
XS0944453967	2,283 % GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 13-1 LTD. FRN REG.S. MBS V.13(2024)	995.392	18.153	977.239	101,5103	991.997,64	0,45
XS1116263325	2,125 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. EMTN V.14(2024)	200.000	0	200.000	100,0730	200.146,00	0,09
XS0325920824	5,125 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.07(2014)	0	0	500.000	100,2410	501.205,00	0,23
XS0229615272	0,567 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-4 -M4- MBS V.05(2054)	0	0	2.000.000	98,5436	1.970.872,18	0,90

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
							EUR	%
XS0176409927	0,581 % GRANITE MORTGAGES PLC. S2003-3 -2A- MBS V.03(2044)	0	28.602	51.932	99,9450	51.903,84		0,02
XS0787399673	3,750 % GRENKE FINANCE PLC. V.12(2016)	0	0	200.000	103,7500	207.500,00		0,09
XS0296312126	0,642 % HARBOURMASTER CLO LTD. S.9 REG.S. MBS V.07(2023)	900.000	0	900.000	92,0402	828.362,15		0,38
XS1040098839	3,702 % HARVEST CLO VIII LTD. CL.D MBS V.14(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,9512	2.938.536,99		1,33
XS0271029059	0,231 % HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV FRN V.06(2038)	1.000.000	0	1.000.000	97,7895	977.894,59		0,44
ES0347847016	0,196 % IM BANCO POP. FTPYME 1 - F.T.A. FRNMBS V.04(2043)	1.074.019	503.043	570.976	99,1103	565.895,80		0,26
ES0347848006	3,750 % IM CEDULAS IV PFE. V.05(2015)	0	0	2.500.000	101,4590	2.536.475,00		1,15
ES0347861017	0,482 % IM PASTOR 2 CL.B FRN V.04(2041)	2.000.000	0	2.000.000	91,6437	1.832.873,64		0,83
ES0347861009	0,262 % IM PASTOR 2 CL.A MBS V.04(2041)	1.010.873	121.928	888.945	96,8383	860.838,95		0,39
XS0968922764	2,375 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL EMTN V.13(2015)	0	0	1.000.000	102,0600	1.020.600,00		0,46
IT0004180300	0,409 % INTESA S.3 S.R.L. CL.B3 FRN MBS V.07(2033)	2.000.000	0	2.000.000	92,0613	1.841.226,70		0,84
IT0004197254	0,322 % ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE 2 SRL S.07-1 ABS V.07(2026)	1.391.714	35.555	1.356.159	98,3120	1.333.266,70		0,61
IT0004620305	1,133 % ITALIEN FRN V.10(2015)	0	0	3.000	100,8150	3.024,45		0,00
XS1017308674	3,781 % JUBILEE CDO 2014-XI B.V. MBS V.14(2027)	3.000.000	0	3.000.000	98,3302	2.949.905,85		1,34
XS0305010471	0,955 % LAURELIN II BV 2X C MBS V.07(2023)	1.500.000	0	1.500.000	93,9897	1.409.845,92		0,64
IT0004123722	0,212 % LEASIMPRESA FINANCE SRL. ABS V.06(2025)	1.872.357	710.041	1.913.185	99,5434	1.904.449,53		0,87
XS0249476374	0,542 % LEEK FINANCE NUMBER SEVENTEEN PLC. FRN MC REG.S. MBS V.06(2037)	2.200.000	0	2.200.000	97,9785	2.155.526,12		0,98
IT0004153679	0,247 % LOCAT SV S.R.L. S.2006 CL.A2 REG.S. MBS V.06(2028)	0	549.661	404.224	99,6010	402.610,77		0,18
FR0011560440	0,350 % LVMH MOÛT HENNESSY LOUIS VUITTON S.A. FRN V.13(2016)	0	0	1.500.000	100,0560	1.500.840,00		0,68
ES0361794029	0,629 % MBS BANCAJA 1 FONDO DE TDA CL.C MBS V.04(2035)	538.091	0	538.091	92,8156	499.432,20		0,23
XS0247514739	0,652 % MERCATOR CLO I PLC. A-2 MBS V.06(2023)	0	42.369	957.631	97,6477	935.104,48		0,42
IT0005039083	0,000 % MODA 2014 S.R.L. FRN CL.B MBS V.14(2026)	2.170.000	0	2.170.000	98,8040	2.144.046,89		0,97
XS0254130676	0,434 % MONEY PARTNERS SEC. 3 PLC. EMTN FRN S.CL.M1B MBS V.06(2039)	1.500.000	74.370	1.425.630	95,7707	1.365.335,73		0,62
XS0259205119	0,927 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS PLC. S.2006-1X -C- MBS V.06(2022)	859.546	75.882	783.664	95,9356	751.812,01		0,34
XS0946692430	0,462 % PACCAR FINANCIAL EUROPE BV FRN V.13(2016)	0	0	1.500.000	100,2120	1.503.180,00		0,68
XS1080224006	3,609 % PHOENIX PARK CLO LTD. REG.S. MBS S.C.V.14(2027)	3.000.000	0	3.000.000	99,0311	2.970.932,34		1,36
ES0372241010	0,323 % PYME VALENCIA 1 - F.T.A. MBS V.07(2040)	734.994	542.981	919.936	99,2385	912.931,10		0,41
XS0868358861	0,507 % RED & BLACK AUTO GERMANY CL.A MBS V.13(2023)	0	435.759	242.050	99,9729	241.984,53		0,11
XS0202045679	4,375 % RODAMCO EUROPE FINANCE BV EMTN V.04(2014)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00		0,45
ES0374352021	0,508 % RURALPYME 2 FTPYME - FTA - FRN MBS CL.B V.06(2030)	2.100.000	0	2.100.000	97,3175	2.043.668,38		0,93
XS0760245539	1,750 % SCANIA CV AB EMTN V.12(2016)	0	0	300.000	101,7910	305.373,00		0,14
XS0973934192	0,802 % SCF RAHOITUSPALVELUT LTD. KIMI 2013-1 A REG.S. ABS V.13(2021)	1.000.000	511.476	488.524	100,0379	488.708,98		0,22
IT0004658271	1,687 % SIENA MORTGAGES S.P.A. S.2003-4 -A2- MBS V.10(2070)	0	514.344	291.274	100,0470	291.410,74		0,13
XS0273474444	0,949 % SKELLIG ROCK B.V. 2006-1X C REG.S. MBS V.06(2022)	2.000.000	0	2.000.000	94,5881	1.891.762,18		0,86
XS0853679867	2,000 % SNAM S.P.A. EMTN V.12(2015)	0	0	1.000.000	101,7340	1.017.340,00		0,46
FR0011485275	1,071 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHINE-RHÔNE FRN V.13(2016)	0	0	900.000	100,8590	907.731,00		0,41
XS0872763841	0,652 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. FRN V.13(2015)	0	0	1.200.000	100,1060	1.201.272,00		0,55
XS1043112025	3,849 % ST. PAUL'S CLO IV LTD. C REG.S. FRN MBS V.14(2028)	1.750.000	0	1.750.000	98,5694	1.724.964,45		0,78
IT0004232598	0,333 % SUNRISE S.R.L. CL.A MBS V.07(2030)	2.308.202	1.341.574	1.667.072	99,6693	1.661.558,34		0,75
IT0005027401	1,145 % SUNRISE S.R.L. CL.A MBS V.14(2031)	4.200.000	632.227	3.567.773	100,0216	3.568.544,55		1,63
XS0932026353	1,241 % TAURUS CMBS (UK) PLC. 2013-GMF 1 A MBS V.13(2024)	0	27.259	1.468.982	99,6800	1.464.280,70		0,67
ES0377977014	0,709 % TDA 13-MIXTO FDO D.TIT.D.ACT.MBS S.CL.B1 V.00(2032)	1.100.000	0	1.100.000	96,2586	1.058.844,11		0,48
ES0377978020	0,479 % TDA 14 A3 MIXTO V.01(2030)	0	150.565	566.083	96,7575	547.727,88		0,25
ES0377988029	0,732 % TDA 17-MIXTO F.T.A. FRN S. CL.B1 V.03(2035)	1.500.000	0	1.500.000	90,9931	1.364.895,86		0,62
ES0377981024	0,399 % TDA 20-MIXTO F.T.A. CL.A2 MBS V.04(2036)	1.284.628	125.949	1.158.679	95,5107	1.106.662,23		0,50
ES0377965035	0,333 % TDA CAJAMAR TDCAJ 2 B MBS V.05(2041)	647.023	39.636	607.387	83,1119	504.811,49		0,23
ES0377980000	0,342 % TDA PASTOR 1 CL.A1 MBS V.03(2038)	0	361.918	292.332	99,6466	291.299,00		0,13
XS0593990392	3,500 % TELE DENMARK AS V.11(2015)	0	0	200.000	101,1710	202.342,00		0,09
XS0430779537	1,988 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN FRN V.09(2015)	0	0	1.000.000	100,8570	1.008.570,00		0,46
ES0377964012	0,582 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS V.04(2036)	449.467	15.539	433.928	90,5477	392.911,76		0,18
ES0382745000	0,346 % VALENCIA HIPOTECARIO 2 - F.T.A. EMTN FRN MBS S..A V. 05(2043)	2.195.632	141.683	2.053.949	94,1353	1.933.490,13		0,88
IT0003647499	0,569 % VELA HOME S.R.L. S.2 V.04(2028)	0	0	1.200.000	96,2304	1.154.764,97		0,52
IT0004102007	0,398 % VELA HOME S.R.L. S.4 CL.A2 MBS V.06(2042)	1.000.000	52.820	947.180	97,2371	921.010,15		0,42
IT0003876478	0,234 % VELA LEASE S.R.L. S.2 FRN V.05(2028)	2.773.522	1.428.416	1.345.106	99,6547	1.340.461,55		0,61
FR0011452150	0,432 % VINCI S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	0	1.500.000	100,0766	1.501.149,00		0,68
XS0927517911	0,605 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.13(2016)	0	0	900.000	100,3690	903.321,00		0,41
FR0012199156	2,750 % WENDEL S.A. REG.S. V.14(2024)	200.000	0	200.000	100,6870	201.374,00		0,09
XS0330752436	0,652 % WINDERMERE XIV CMBS LTD. CL.A REG.S. MBS V.07(2018)	2.838.223	242.727	2.595.496	97,7456	2.536.983,03		1,15
XS0315365451	1,629 % WOOD STREET CLO VI BV REG.S. V.07(2023)	1.500.000	0	1.500.000	92,4617	1.386.925,67		0,63
						144.425.086,26		65,58
GBP								
XS0249507947	0,960 % BUSINESS MORTGAGE FINANCE NO. 4 PLC. V.06(2045)	1.942.775	898.965	1.043.810	98,2925	1.317.056,88		0,60
XS1033519957	1,456 % E-CARAT 3 PLC. MBS V.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0001	1.283.698,47		0,58
XS0943189984	2,963 % PARAGON MORTGAGES NO. 18 PLC REG.S. CLASS C MBS V.13(2041)	1.700.000	0	1.700.000	101,9232	2.224.254,34		1,01
XS1082235299	1,960 % TAURUS CMBS 1 A MBS V.14(2022)	1.574.000	59.382	1.514.618	99,5889	1.936.316,50		0,88
XS0979433033	1,409 % TEMESE FUNDING 1 PLC. FRN REG.S. S1A V.13(2021)	1.000.000	405.098	594.902	100,0002	763.675,15		0,35
						7.525.001,34		3,42
NOK								
XS1073125525	3,590 % SCL IV SCANDINAVIAN CONSUMER LOANS IV CL.C MBS V.14(2037)	20.000.000	0	20.000.000	99,9818	2.465.186,81		1,12
						2.465.186,81		1,12
USD								
US119964QAD88	2,484 % COLUMBUSNOVA CLO LTD. 2007-2A C 144A MBS V.07(2021)	1.850.000	0	1.850.000	99,0871	1.451.280,34		0,66
USG25087AD26	1,332 % CRATOS CLO I LTD. MBS V.07(2021)	500.000	0	1.000.000	93,9892	744.114,92		0,34

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
							EUR	%
USG25087AE09	2,632 % CRATOS CLO I LTD. MBS V.07(2021)	0	0	500.000	96,2110	380.852,73	0,17	
US35084EAE41	1,035 % FOUR CORNERS CLO II LTD. 144A 2006-2A C V.06(2020)	3.000.000	0	3.000.000	96,8246	2.299.690,82	1,04	
US35084EAG98	2,085 % FOURC 2006-2A D MBS V.06(2020)	2.100.000	0	2.100.000	98,3761	1.635.577,16	0,74	
USG3660XAD78	1,004 % FRASER SULLIVAN CLO LTD. S.2006-1X -C- MBS V.06(2020)	0	0	500.000	94,7521	375.077,74	0,17	
USG39600AG97	2,231 % GOLDENTREE LN OPP. IV LTD./CORPORATION CL.C REG.S. V.07(2022)	3.500.000	0	3.500.000	96,9832	2.687.366,70	1,22	
US38136TAC71	2,234 % GOLDENTREE LN OPP. V LTD./CORPORATION FRN MBS S.144A V.07(2021)	1.750.000	0	1.750.000	99,3078	1.375.889,72	0,63	
USG47077AF20	3,882 % ICG US CLO 2014-2 LTD. CL.D-2 MBS V.14(2026)	2.500.000	0	2.500.000	95,5812	1.891.798,31	0,86	
XSO292652756	0,404 % KENSINGTON MORTGAGE SECURITIES PLC. REG.S. MBS V.07(2040)	1.614.870	143.478	1.471.392	94,1002	1.096.178,14	0,50	
XSO28635210	0,354 % KILDARE SECURITIES LTD. MBS CL:1A A2 REG.S. V.07(2043)	1.688.470	532.655	1.155.815	99,3406	909.028,47	0,41	
USG52783AC44	1,684 % KKR FINANCIAL CLO S.2007-1X -C- LTD. REG.S. CDO V.07(2021)	1.000.000	0	1.000.000	97,5637	772.414,54	0,35	
US51507RAG65	2,234 % LANDMARK VI CDO LTD. MBS V.06(2018)	2.800.000	0	2.800.000	99,1432	2.197.775,05	1,00	
XSO254122814	0,434 % MONEY PARTNERS SECURITIES PLC. 3 A2C MBS V.06(2039)	1.602.580	37.520	1.565.060	96,7555	1.198.860,82	0,54	
USG6270NAE25	0,000 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. CL.C REG.S. MBS V.14(2026)	3.000.000	0	3.000.000	96,3123	2.287.522,02	1,04	
USG6270NAF99	0,000 % MONROE CAPITAL CLO 2014-1 LTD. CL.D REG.S. MBS V.14(2026)	1.000.000	0	1.000.000	96,1056	760.870,60	0,35	
USG7209EAE61	0,934 % PPM GREYHAWK CLO LTD. S.2007-1X -B- MBS V.07(2021)	0	0	500.000	90,2440	357.232,14	0,16	
USG8514YAG55	0,983 % STONE TOWER CO. CLO IV LTD. S.2006-5X -B- ABS V.06(2020)	1.500.000	0	2.000.000	95,4363	1.511.143,46	0,69	
XSO302448187	0,375 % SWAN S.2007-1E A1 MBS V.07(2038)	0	201.857	659.120	99,4801	519.114,65	0,24	
XSO857054745	0,832 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN V.12(2014)	0	0	1.200.000	100,0840	950.841,58	0,43	
USG95456AE21	1,933 % WESTBROOK CLO LTD. S.2006-1X -D- MBS V.06(2020)	1.000.000	0	1.750.000	94,4139	1.308.086,54	0,59	
						26.710.716,45	12,13	
Börsengehandelte Wertpapiere						181.125.990,86	82,25	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1067192176	3,930 % AVOCA CLO XI LTD. CL.D REG.S. MBS V.14(2027)	2.000.000	0	2.000.000	99,6553	1.993.106,68	0,91	
XS1068749057	1,357 % GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE SA CL.C MBS V.14(2024)	1.100.000	0	1.100.000	100,0001	1.100.001,63	0,50	
XSO461758830	4,500 % MORGAN STANLEY V.09(2014)	0	0	500.000	100,2300	501.150,00	0,23	
XSO252727499	0,372 % WINDERMERE CMBS S.VII-X CL.A2 MBS V.06(2016)	528.986	0	528.986	99,0026	523.709,76	0,24	
						4.117.968,07	1,88	
USD								
US037833AG56	0,489 % APPLE INC. V.13(2018)	0	0	1.000.000	100,0790	792.328,40	0,36	
US05616XAN21	1,484 % BABSON 2007-1A C 144A MBS V.07(2021)	3.945.000	0	3.945.000	94,1129	2.939.397,61	1,34	
USG22004AC24	1,450 % CNPC GENERAL CAPITAL LTD. V.13(2016)	0	0	200.000	100,0280	158.384,93	0,07	
US224607AC58	0,732 % CRATOS CLO I LTD./CORPORATION DL-FRN B 144A V.07(2021)	1.500.000	0	1.500.000	97,0733	1.152.798,12	0,52	
USU2339CBA54	0,834 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC FRN V.13(2015)	0	0	2.200.000	100,1030	1.743.540,50	0,79	
US530361AJ32	0,740 % LIBERTY CLO LTD. FRN S.REG.S. V.05(2017)	4.750.000	0	4.750.000	98,4748	3.703.234,22	1,69	
US66859HAA32	3,985 % NORTHWOODS CAPITAL VIII LTD. FRN NTS CL.E S.144A V.07(2022)	3.000.000	0	3.000.000	98,5417	2.340.472,48	1,06	
US76720AAJ51	1,075 % RIO TINTO FINANCE PLC. EMTN V.13(2016)	0	0	250.000	100,9467	199.799,50	0,09	
						13.029.955,76	5,92	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17.147.923,83	7,80	
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU3FN0022307	4,285 % HBS 2014-1 TRUST MBS V.14(2045)	3.000.000	0	3.000.000	100,1238	2.081.287,69	0,95	
AU300INTE018	3,090 % PERPETUAL TRUSTEES VICTORIA LTD. INTERSTAR MILLENNIUM S.2006-1 TRUST- CL.A MBS V.06(2038)	3.902.927	169.009	3.733.918	95,9905	2.483.512,51	1,13	
AU0000POEH85	4,270 % PROGRESS 2014-1 TRUST MBS V.14(2045)	1.500.000	0	1.500.000	100,1253	1.040.659,71	0,47	
						5.605.459,91	2,55	
EUR								
XSO288992893	0,463 % RAMS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2007-1HE CL.A MBS V.07(2039)	0	857.331	137.212	99,8422	136.995,82	0,06	
						136.995,82	0,06	
USD								
US07386HMP37	0,835 % BEAR STEARNS ALT-A TRUST ABS/MBS V.04(2034)	1.277.848	154.580	1.123.268	97,9285	870.873,11	0,40	
USQ49685AA08	0,715 % INTERSTAR MILLENNIUM S.2005-2LX A1 MBS V.05(2038)	2.146.206	382.136	1.764.070	95,8803	1.339.083,10	0,61	
US46071NAA46	0,634 % INTERSTAR MILLENNIUM 04-2G TR. FRN S.CL.A V.04(2036)	2.094.769	311.624	1.783.145	97,7643	1.380.159,72	0,63	
US51507YAD85	1,684 % LANDMARK VIII 2006-8A D MBS V.06(2020)	2.000.000	0	2.000.000	96,7381	1.531.756,17	0,70	
US86176YAF97	1,583 % STONE TOWER CO. CLO LTD. S.2007-6A C 144A V.07(2021)	4.000.000	0	4.000.000	92,5224	2.930.009,09	1,33	
						8.051.881,19	3,67	
Nicht notierte Wertpapiere						13.794.336,92	6,28	
Anleihen						212.068.251,61	96,33	
Wertpapiervermögen						212.068.251,61	96,33	
Bankguthaben - Kontokorrent						9.064.506,49	4,12	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-991.089,99	-0,45	
Fondsvermögen in EUR						220.141.668,11	100,00	

Uninstitutional Short Term Credit

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2014 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AUD	Währungsverkäufe	8.455.000,00	5.851.445,94	2,66
GBP	Währungsverkäufe	8.390.000,00	10.767.674,90	4,89
NOK	Währungsverkäufe	19.880.000,00	2.449.262,50	1,11
USD	Währungsverkäufe	59.900.000,00	47.418.351,77	21,54

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4432
Britisches Pfund	GBP	1	0,7790
Norwegische Krone	NOK	1	8,1115
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,2631

Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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			
AU3FN0024063	0,000 % SMHL SERIES SECURITISATION FUND 2014-1 AB MBS V.14(2046)	4.000.000	4.000.000
EUR			
XS0956253636	0,789 % ABN AMRO BANK NV EMTN REG.S. FRN V.13(2016)	0	2.000.000
XS0878195667	0,854 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN FRN V.13(2015)	0	1.400.000
XS0852479996	2,375 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN V.12(2016)	0	300.000
XS0942756445	1,875 % ALD INTERNATIONAL EMTN V.13(2016)	0	1.000.000
XS0159527505	6,500 % ALLIANZ FINANCE II BV FRN V.02(2025)	0	1.000.000
XS0207513127	0,744 % ANZ CAPITAL TRUST III FRN PERP.	0	1.650.000
XS0437047292	6,250 % AON FINANCIAL SERVICES LUXEMBOURG S.A. V.09(2014)	0	500.000
XS0676054546	1,884 % ARENA BV A2 FRN MBS V.11(2043)	0	1.000.000
XS0543410160	2,298 % ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING PLC. MBS V.10(2047)	0	1.300.000
XS0193947271	5,000 % ATLANTIA S.P.A. EMTN V.04(2014)	0	1.000.000
XS0976558634	0,649 % AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD. V.13(2016)	0	1.000.000
XS0177448015	5,250 % AVIVA PLC. FRN V.03(2023)	0	500.000
PTBLMGOM0002	5,625 % BANCO ESPÍRITO SANTO S.A. EMTN V.09(2014)	0	500.000
XS0302633598	0,588 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN FRN V.07(2014)	0	1.000.000
ES0313716013	0,319 % BANKINTER 2 PYME - F.T.A.FRN V.06(2043)	2.540.645	2.540.645
XS0965069452	0,483 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	500.000
XS0879579349	0,504 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. FRN EMTN V.13(2015)	0	1.200.000
XS0505200211	3,625 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.10(2014)	0	750.000
XS0968315019	0,370 % BMW FINANCE NV EMTN FRN V.13(2016)	0	1.300.000
XS0625786701	0,741 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.11(2014)	0	1.000.000
FR0011390970	0,653 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	1.500.000
XS0289300898	0,527 % BRUNEL RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITISATION PLC. MBS V.13(2039)	0	1.350.459
PTCG1LOM0007	5,125 % CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS S.A. EMTN V.09(2014)	0	1.000.000
ES0340609215	2,500 % CAIXABANK S.A. EMTN REG.S. V.13(2017)	600.000	600.000
ES0414970238	3,375 % CAIXABANK S.A. PFE. V.06(2014)	0	1.250.000
XS0917462714	1,077 % CARREFOUR BANQUE FRN V.13(2016)	0	1.000.000
XS0303074883	0,747 % CITIGROUP INC. EMTN FRN V.07(2017)	0	500.000
XS0972719412	2,500 % CONTI-GUMMI FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2017)	0	700.000
FR0010128736	0,684 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	1.900.000
XS0282238467	0,352 % DNB BANK ASA FRN V.07(2014)	0	1.450.000
XS0582530811	1,609 % DOLPHIN MASTER ISSUER BV S.2011-1 -A- MBS V.11(2099)	0	500.000
XS0977073161	1,059 % DOLPHIN MASTER ISSUER BV S.2013-2 -A- MBS V.13(2099)	700.000	700.000
XS0182120484	0,000 % DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS III BV FRN CL.B V.03(2035)	0	2.000.000
XS0831842645	5,750 % EDP FINANCE BV EMTN V.12(2017)	0	600.000
XS0253627136	5,252 % ELM BV FRN PERP.	0	750.000
XS0284761169	0,352 % ERSTE GROUP BANK AG EMTN V.07(2014)	0	1.000.000
XS0969570687	1,625 % FCE BANK PLC. EMTN REG.S. V.13(2016)	0	250.000
XS0937998440	1,602 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.13(2014)	0	1.000.000
XS0647263317	6,125 % FIAT FINANCE & TRADE LTD. V.11(2014)	0	200.000
XS0250012498	0,443 % FIRSTMAC BOND TRUST S.1E-06 CL. A FRN MBS V.06(2037)	0	864.988

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0197508764	0,537 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN FRN V.04(2014)	0	500.000
XS0925518903	0,658 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2016)	0	500.000
XS0245166367	0,337 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FRN V.06(2016)	0	1.500.000
XS0097245244	4,750 % GENERALI FINANCE BV V.99(2014)	0	1.500.000
XS0925126491	5,875 % GESTAMP FUNDING LUXEMBURG S.A. V.13(2020)	0	200.000
XS0857214968	1,750 % GLENCORE FINANCE DUBAI LTD. EMTN FRN V.12(2016)	0	800.000
XS0300975306	0,548 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.07(2015)	0	1.500.000
XS0240602929	0,000 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-1X-A6- MBS V.06(2054)	0	972.836
XS0168771748	1,701 % GRANITE MORTGAGES FRN V.03(2043)	1.184.028	1.184.028
XS0184563541	1,356 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2004-1 -2M- MBS V.04(2044)	0	1.000.000
XS0940278707	2,000 % GRENKE FINANCE PLC. V.13(2017)	0	400.000
XS0187043079	5,750 % HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG S.A. FRN V.04(2024)	0	2.000.000
ES0345783015	0,498 % HIPOCAT 7 CLA2 MBS V.04(2036)	2.650.809	2.650.809
XS0240868793	0,756 % ING BANK NV EMTN FRN V.06(2016)	0	1.500.000
XS0995102695	3,500 % ING BANK NV EMTN V.13(2023)	1.498.000	1.498.000
XS0966078908	0,625 % ING GROEP NV FRN V.13(2015)	0	1.250.000
XS0304183014	0,905 % INTERMEDIATE FINANCE PLC. CL.B1 MBS V.07(2024)	832.395	832.395
XS0974639725	1,432 % INTESA SANPAOLO IRLAND PLC. EMTN FRN V.13(2015)	0	1.000.000
XS0880279491	1,709 % INTESA SANPAOLO S.P.A. FRN V.13(2015)	0	1.000.000
XS0972240997	5,350 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.13(2018)	0	300.000
XS0213425308	0,413 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.05(2015)	0	1.000.000
XS0231555672	0,602 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.05(2015)	0	500.000
DE000A1A6FV5	5,000 % K+S AG V.09(2014)	0	400.000
XS0238065170	0,977 % KBC IFIMA NV EMTN FRN V.05(2015)	0	2.500.000
XS0754262755	3,625 % KBC IFIMA NV V.12(2014)	0	700.000
XS0303070030	4,750 % KONINKLIJKE KPN NV V.07(2014)	0	750.000
XS0411863722	6,250 % KONINKLIJKE KPN NV V.09(2014)	0	500.000
XS0430328525	8,875 % LAFARGE S.A. EMTN V.09(2014)	0	600.000
XS0249475723	0,000 % LEEK FINANCE NUMB.FOURTEEN PLC CLA2C MBS V.06(2037)	0	1.069.920
XS0221574931	4,000 % LEGAL & GENERAL GROUP PLC. EMTN FRN V.05(2025)	0	1.500.000
XS0982246372	0,502 % LLOYDS BANK PLC. EMTN V.13(2015)	500.000	500.000
XS0969350999	3,779 % MADRILENA RED DE GAS FINANCE BV REG.S. EMTN V.13(2018)	0	150.000
ES0324244005	5,125 % MAPFRE S.A. V.12(2015)	0	1.300.000
XS0842193046	3,750 % MEDIOBANCA S.P.A. EMTN V.12(2015)	0	700.000
XS0177573937	4,625 % MERRILL LYNCH & CO. INC. EMTN V.03(2013)	0	500.000
XS0954026661	0,501 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. EMTN FRN V.13(2016)	0	1.000.000
XS0552807629	0,690 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. FRN V.10(2013)	0	1.000.000
FR0010468546	4,500 % NATIXIS CORPORATION FRN V.07(2019)	0	500.000
XS0587805457	5,625 % PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN V.10(2016)	0	600.000
XS0627162075	0,637 % RABOBANK NEDERLAND NV FRN V.11(2014)	0	1.000.000
XS0940302002	1,750 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.13(2016)	0	250.000
XS0643300717	3,750 % RCI BANQUE S.A. V.11(2014)	0	500.000
XS0808637051	1,495 % SAECURE BV 12 CLA2 MBS V.12(2092)	0	750.000
XS0862695110	3,250 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.12(2014)	0	2.000.000
XS0981705618	1,625 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.13(2015)	1.300.000	1.300.000
XS0305670993	0,363 % SEMPER FINANCE 2007-1 GMBH V.07(2046)	1.000.000	1.000.000
DE000A1G85A6	0,375 % SIEMENS FINANCIERINGSMGAATSCAPPIJ NV EMTN V.12(2014)	0	1.500.000
XS0615237400	1,762 % SILK ROAD FINANCE NUMBER TWO PLC. CL.AA MBS V.11(2054)	0	978.720
SI0002102935	4,375 % SLOWENIEN V.09(2014)	0	1.000.000
XS0982233123	1,052 % SNAM S.P.A. EMTN FRN V.13(2016)	1.000.000	1.000.000
XS0185887576	4,625 % SNS BANK NV EMTN V.04(2014)	0	1.000.000
XS0608462197	1,455 % STORM BV 2011-III -A2- MBS V.11(2053)	0	1.000.000
XS0763536975	1,827 % STORM BV 2012-II A2 MBS V.12(2054)	0	1.000.000
XS0906412126	0,531 % SWEDBANK HYPOTEK AB EMTN FRN V.13(2016)	0	1.500.000
XS0200985207	4,500 % UBS AG (JERSEY BRANCH) EMTN FRN V.04(2019)	0	1.500.000
XS0212401920	0,373 % UNICREDIT S.P.A. EMTN FRN V.05(2015)	0	1.000.000
XS0935795939	1,702 % UNICREDIT S.P.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	500.000
XS0986090164	2,750 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. EMTN REG.S. V.13(2017)	500.000	500.000
XS0618976582	4,125 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. V.11(2013)	0	500.000
IT0003473771	1,409 % VELA HOME S.R.L. S.1 -B- MBS V.03(2027)	0	750.000
FR0011471010	0,781 % VINCI S.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	1.000.000
XS0304458564	0,637 % VODAFONE GROUP PLC. EMTN FRN V.07(2014)	0	750.000
XS0198539347	5,125 % VOLKSWAGEN BANK GMBH V.04(2014)	0	400.000
XS0816371305	0,517 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV EMTN FRN V.12(2014)	0	500.000
XS0968913268	3,875 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV PERP.	0	650.000
XS0842614165	0,812 % VOLVO TREASURY AB FRN V.12(2014)	0	1.000.000
XS0931455777	0,998 % VOLVO TREASURY AB FRN V.13(2016)	700.000	1.300.000
XS055005684	0,675 % WESTPAC BANKING CORPORATION FRN V.10(2013)	0	1.000.000
XS0177601811	5,750 % ZURICH FINANCE (USA) INC. EMTN FRN V.03(2023)	0	500.000
XS0201168894	4,500 % ZURICH FINANCE (USA) INC. EMTN V.04(2014)	0	750.000
GBP			
XS0193220927	2,254 % GRANITE MORTGAGES MBS S.S.3 CL.C V.04(2044)	1.000.000	1.000.000
XS1082235612	3,060 % TAURUS CMBS 1 B MBS V.14(2022)	1.000.000	1.000.000
USD			
XS0254491268	0,931 % BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG V.06(2016)	0	500.000
USG31440AA11	3,976 % GALE FORCE 2 CLO LTD. CL.2A MBS REG.S. V.06(2018)	2.400.000	2.400.000
USU58025AN47	0,000 % MCG COMMERCIAL LOAN TRUST S.2006-1X -C- ABS V.06(2018)	0	2.117

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0010405688	0,494 % NATIXIS S.A. FRN MTN V.06(2019)	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0433923108	7,375 % ACHMEA BV EMTN V.09(2014)	0	1.000.000
ES0312360003	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS VI FTA PFE. V.04(2014)	0	1.000.000
ES0413211204	4,500 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.07(2014)	0	1.000.000
XS0430786581	7,375 % CRH FINANCE LTD. EMTN V.09(2014)	0	500.000
XS0756438452	1,267 % DANSKE BANK AS FRN V.12(2014)	0	500.000
FR0010247577	0,551 % FCC PROUDREED PROPERTIES CL.A S.1A MBS V.05(2017)	0	1.408.451
XS0418268198	4,625 % HENKEL AG & CO. KGAA EMTN V.09(2014)	0	500.000
XS0282589505	0,954 % IKB DTE. INDUSTRIEBANK AG EMTN FRN V.07(2017)	0	1.500.000
IE00B3KWYS29	4,000 % IRLAND V.09(2014)	0	800.000
IT0004932064	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	2.000.000
XS0262643322	0,000 % JAZZ III CDO PLC. ABS V.06(2014)	0	1.000.000
XS0263036724	1,010 % JUBILEE CDO VI BV CL.C MBS V.06(2022)	1.800.000	1.800.000
XS0254121337	0,000 % MONEY PARTNERS SECURITIES PLC. S.3X -A2B- MBS V.06(2039)	0	1.071.520
XS0203542088	0,000 % RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITY A2C REG.S. V.04(2038)	0	360.591
ES0L01403143	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	1.000.000
USD			
US06051GEV77	1,066 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN FRN V.13(2016)	0	1.000.000
US345397WH21	1,487 % FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.13(2016)	0	2.000.000
USF7806FQG92	2,112 % RCI BANQUE S.A. REG.S. FRN V.11(2014)	0	1.000.000
USG86539AF38	0,000 % TABERNA PREFERRED FUNDING IV LTD. 2005-4X C1 MBS V.05(2036)	0	850.260
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS0182690742	0,733 % ATOMIUM MORTGAGES FINANCE BV -B- MBS V.03(2034)	0	500.000
XS0182690668	0,000 % ATOMIUM MORTGAGES FINANCE BV S.2003-I -A- ABS V.03(2034)	0	544.728
ES0370459028	0,000 % BBVA-5 FTPYME FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS MBS V.06(2039)	0	213.531
XS0212185291	0,000 % HERMES BV -IX- MBS V.05(2039)	0	500.000
XS0212183833	0,000 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.9 -A- MBS V.05(2039)	0	962.947
XS0283480456	0,000 % STORM BV 2007-I CL.D MBS V.07(2049)	0	1.000.000
XS0981389512	1,017 % VOLVO TREASURY AB FRN V.13(2016)	700.000	700.000
USD			
US22882TAA16	0,000 % CRUSADE GLOBAL TRUST NO. 1 OF 2005 -A1- MBS V.05(2037)	0	1.938.743
US58403GAB14	0,278 % MEDALLION TRUST S.2007-1 G CL.A-1 MBS FRN V.07(2039)	0	976.449
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0272762963	5,030 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM CLN/LPN V.06(2014)	0	400.000
Terminkontrakte			
EUR			
	2YR EURO-SCHATZ 6% FUTURE DEZEMBER 2013	12	0
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2013	4	0

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 66.546.543,85

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG
J.P. MORGAN SECURITIES PLC, LONDON

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

N.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
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 0,00

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2014

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.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft und das Entgelt der Depotbank des Fonds werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Die sonstigen Aufwendungen enthalten die im Prospekt genannten Kosten wie Verwahrungsbühren und andere Kosten der Verwaltung.

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

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von OTC-Derivaten ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen.

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
Uninstitutional Short Term Credit

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. August 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Uninstitutional Short Term Credit geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional Short Term Credit zum 30. September 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 19. Dezember 2014

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

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 2013 bis 30. September 2014 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 6,27 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.654.722.106,87 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 1,82%; Limitauslastung 9%,

Maximum VaR 6,12%; Limitauslastung 31%,

Durchschnittlicher VaR 3,97%; Limitauslastung 20%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Auslastung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 117%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

**UniInstitutional Short
Term Credit**

LU0175818722

je Anteil in EUR

Zeile		(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,5617	0,5617
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0009	0,0009	0,0009

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

1) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs.3 und Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividendenerträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d § 5 Abs.1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2013:
Euro 160,780 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

ABS-Invest (in Liquidation)	UniGarant: Best of World (2016)	2017
BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Best of World (2016) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years Sustainable
Commodities-Invest	UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
FairWorldFonds	UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Liquidity
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional European Corporate Bonds + UniInstitutional Financial Bonds 2017
PE-Invest SICAV	UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional German Corporate Bonds + UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Commodities (2016)	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAsia	UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniAsiaPacific	UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniDividendenAss	UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional IMMUNO Top
UniDynamicFonds: Global	UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEM Fernost	UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEM Global	UniGarant: Commodities (2018) II	UniKonzept: Dividenden
UniEM Osteuropa	UniGarant: Commodities (2018) III	UniKonzept: Portfolio
UniEuroAnleihen	UniGarant: Commodities (2019)	UniMarktführer
UniEuroAspirant	UniGarant: Deutschland (2015)	UniMid&SmallCaps: Europa
UniEuroKapital	UniGarant: Deutschland (2016)	UnionProtect: Europa (CHF)
UniEuroKapital 2017	UniGarant: Deutschland (2016) II	UniOpti4
UniEuroKapital Corporates	UniGarant: Deutschland (2016) III	UniOptima
UniEuroKapital -net-	UniGarant: Deutschland (2017)	UniOptimus -net-
UniEuropa	UniGarant: Deutschland (2018)	UniOptiRenta 2015
UniEuropaRenta	UniGarant: Deutschland (2019)	UniOptiRenta 4J
UniEuroRenta 2014	UniGarant: Deutschland (2019) II	UniProfiAnlage (2015)
UniEuroRenta 5J	UniGarant: Deutschland (2019) III	UniProfiAnlage (2015/II)
UniEuroRenta Corporates	UniGarant: Deutschland (2019) IV	UniProfiAnlage (2016)
UniEuroRenta Corporates 2016	UniGarant: Deutschland (2019) V	UniProfiAnlage (2017)
UniEuroRenta Corporates 2017	UniGarant: Deutschland (2019) II	UniProfiAnlage (2017/6J)
UniEuroRenta Corporates 2018	UniGarant: Dividendenstars (2016)	UniProfiAnlage (2017/II)
UniEuroRenta Corporates 40 (2014)	UniGarant: Emerging Markets (2018)	UniProfiAnlage (2019)
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)	UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniProfiAnlage (2019/II)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniProfiAnlage (2020)
UniEuroRenta EM 2015	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)	UniProfiAnlage (2020/II)
UniEuroRenta EM 2021	UniGarant: Europa (2015)	UniProfiAnlage (2021)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniGarant: Europa (2015) II	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Real Zins	UniGarant: Europa (2016)	UniProfiAnlage (2023/II)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniGarant: Europa (2016) II	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroSTOXX 50	UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2027)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniProtect: Europa
UniFavorit: Renten	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniProtect: Europa II
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniGarantPlus: Best of Assets (2014) II	UniRak Emerging Markets
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)	UniGarantPlus: BRIC (2014)	UniRak Nachhaltig
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)	UniRenta Corporates
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniGarantPlus: Europa (2018)	UniReserve
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniGarantTop: Europa	UniReserve: Euro-Corporates
UniGarant95: Nordamerika (2019)	UniGarantTop: Europa II	UniSector
UniGarant: 3 Chancen (2016)	UniGarantTop: Europa III	UniValueFonds: Europa
UniGarant: 3 Chancen (2016) II	UniGarantTop: Europa IV	UniValueFonds: Global
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniGarantTop: Europa V	UniVario Point: Chance
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)	UniGlobal II	
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015) II	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	
	UniInstitutional CoCo Bonds	
	UniInstitutional Convertibles Protect	
	UniInstitutional EM Bonds 2016	
	UniInstitutional EM Bonds 2018	
	UniInstitutional EM Corporate Bonds	
	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017	
	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020	
	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019	
	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible	

UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

002668 11.14

