

Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniInstitutional Short Term Credit

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Short Term Credit	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	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
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	16
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 2022 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende 2022 gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA

und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbank. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt. Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken

Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkbare Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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 überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 84 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in den Emerging Markets Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf besicherten Anleihen mit zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens. 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 Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt 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 6,08 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Monaten.

Der UniInstitutional Short Term Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 1,48 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
3,79	7,08	2,90	9,09

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	35,90 %
Niederlande	17,07 %
Italien	10,63 %
Frankreich	5,35 %
Großbritannien	5,10 %
Luxemburg	4,87 %
Deutschland	4,58 %
Spanien	3,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,55 %
Cayman-Inseln	3,04 %
Portugal	2,00 %
Belgien	0,86 %
Japan	0,80 %
Kanada	0,75 %
Australien	0,38 %
Schweden	0,33 %
Dänemark	0,18 %
Österreich	0,09 %
Wertpapiervermögen	99,30 %
Bankguthaben	2,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	79,58 %
Banken	9,93 %
Investmentfondsanteile	2,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,80 %
Automobile & Komponenten	1,36 %
Investitionsgüter	0,66 %
Versicherungen	0,66 %
Immobilien	0,58 %
Hardware & Ausrüstung	0,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,41 %
Transportwesen	0,39 %
Telekommunikationsdienste	0,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,26 %
Verbraucherdienste	0,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,16 %
Real Estate Management & Development	0,14 %
Wertpapiervermögen	99,30 %
Bankguthaben	2,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Short Term Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.032,16	22.531	65,45	45,81
30.09.2022	896,20	20.915	-70,03	42,85
30.09.2023	973,97	21.376	22,71	45,56

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 990.721.264,55)	966.919.507,06
Bankguthaben	24.061.981,14
Sonstige Bankguthaben	1.240.000,00
Zinsforderungen	274.728,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.009.625,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.430.736,21
	1.001.936.578,70
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.085.658,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-26.300.140,00
Sonstige Passiva	-583.563,39
	-27.969.361,81
Fondsvermögen	973.967.216,89
Umlaufende Anteile	21.375.909,165
Anteilwert	45,56 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	896.203.265,27
Ordentliches Nettoergebnis	31.815.766,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.470.498,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	131.719.856,05
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-109.013.467,60
Realisierte Gewinne	7.956.193,90
Realisierte Verluste	-8.689.911,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-804.214,03
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	32.410.475,00
Ausschüttung	-6.160.248,27
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	973.967.216,89

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
Zinsen auf Anleihen	35.496.383,08
Bankzinsen	702.203,19
Erträge aus Wertpapierleihe	14.627,47
Ertragsausgleich	1.769.696,17
Erträge insgesamt	37.982.909,91
Zinsaufwendungen	-10.160,80
Verwaltungsvergütung	-4.462.759,08
Pauschalgebühr	-895.147,50
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.110,40
Veröffentlichungskosten	-8.330,81
Taxe d'abonnement	-453.931,92
Sonstige Aufwendungen	-36.505,09
Aufwandsausgleich	-299.197,40
Aufwendungen insgesamt	-6.167.143,00
Ordentliches Nettoergebnis	31.815.766,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1)	6.383,20
Laufende Kosten in Prozent 1) 2)	0,66

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.915.431,058
Ausgegebene Anteile	2.961.114,864
Zurückgenommene Anteile	-2.500.636,757
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.375.909,165

UniInstitutional Short Term Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0264	0,500 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.700.000	85,4010	1.451.817,00	0,15
DE000AAR0298	0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.700.000	85,7140	3.171.418,00	0,33
IT0005466112	4,405 % Alba 12 SPV S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.21(2041)	0	1.475.898	609.398	99,8100	608.239,64	0,06
PTLSNTOM0007	4,569 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	0	698.649	1.595.514	99,5000	1.587.536,75	0,16
PTLSNUOM0004	5,219 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0	675.360	1.542.331	98,5000	1.519.195,55	0,16
PTLSNVOM0003	6,119 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2C FRN ABS v.21(2035)	292.152	398.846	1.116.860	98,5200	1.100.330,50	0,11
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.800.000	95,1450	1.712.610,00	0,18
IT0005388753	4,925 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Reg.S. Cl.17B ABS v.19(2032)	0	1.486.966	1.261.396	99,7400	1.258.115,89	0,13
XS2595361978	4,198 % AT & T Inc. FRN v.23(2025)	3.800.000	0	3.800.000	99,9670	3.798.746,00	0,39
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	0	0	2.700.000	90,9890	2.456.703,00	0,25
XS2590758400	3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,8870	1.483.305,00	0,15
XS2190949656	4,832 % Aurorus 2020 B.V. Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	5.500.000	99,9900	5.499.450,00	0,56
XS2190949904	5,162 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	5.600.000	99,9700	5.598.320,00	0,57
FR001400FVE6	5,019 % Autonoria DE 2023 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.23(2043)	1.800.000	0	1.800.000	100,0900	1.801.620,00	0,18
ES0305452015	4,819 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	258.514	363.079	99,8200	362.425,12	0,04
ES0305565014	4,669 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0	899.698	1.836.307	99,3900	1.825.105,73	0,19
ES0305452023	5,219 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	313.911	440.881	99,5000	438.676,82	0,05
ES0305565022	4,919 % Autonoria Spain Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	0	1.199.597	2.448.410	98,5300	2.412.417,98	0,25
ES0305652010	5,869 % AutoNoria Spain 2022, F.T. FRN ABS Cl.B Reg.S. v.22(2040)	0	141.762	958.238	101,4400	972.037,01	0,10
XS1605708491	6,713 % Avoca CLO XI DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	6.850.000	96,6800	6.622.580,00	0,68
XS1890841452	6,155 % Bain Capital Euro CLO 18-2 DAC Cl.C FRN CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	95,0800	1.901.600,00	0,20
XS1663012208	5,663 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	5.000.000	95,6000	4.780.000,00	0,49
XS2575952341	4,213 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	0	3.000.000	100,2440	3.007.320,00	0,31
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	2.600.000	95,0370	2.470.962,00	0,25
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.200.000	99,0270	1.188.324,00	0,12
FR0013432770	0,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.100.000	98,6350	3.057.685,00	0,31
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.900.000	85,8930	1.631.967,00	0,17
BE0002963446	4,125 % Belfius Bank S.A. EMTN v.23(2029)	2.500.000	0	2.500.000	98,9710	2.474.275,00	0,25
BE6317283610	0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	5.000.000	91,6010	4.580.050,00	0,47
XS2303842152	4,669 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.B v.21(2038)	0	0	9.350.000	99,7500	9.326.625,00	0,96
XS2303842400	4,969 % BL Consumer Credit 2021 FRN ABS Cl.C v.21(2038)	0	0	3.200.000	99,6500	3.188.800,00	0,33
XS1693277425	6,313 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	8.275.000	92,7100	7.671.752,50	0,79
XS1785485811	5,963 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X D FRN CDO Reg.S. v.18(2031)	0	0	5.853.000	92,4700	5.412.269,10	0,56
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	2.700.000	97,0270	2.619.729,00	0,27
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	0	0	1.900.000	87,5350	1.663.165,00	0,17
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.000.000	800.000	96,6140	772.912,00	0,08
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	2.400.000	88,6820	2.128.368,00	0,22
IT0005451908	4,619 % Brignole Co 2021 SRL Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	8.281.646	6.499.588	8.782.058	100,0300	8.784.692,84	0,90
IT0005451916	4,669 % Brignole Co 2021 SRL Cl.B Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	0	0	2.250.000	99,2700	2.233.575,00	0,23
FR0013511615	0,010 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. Social Bond v.20(2025)	0	0	1.200.000	94,0380	1.128.456,00	0,12
XS2297549391	0,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	0	0	1.200.000	83,3830	1.000.596,00	0,10
XS2624683301	3,500 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.800.000	0	1.800.000	98,6070	1.774.926,00	0,18
XS1848868391	5,126 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class C FRN MBS v.18(2052)	0	0	5.000.000	99,8000	4.990.000,00	0,51
XS1848870538	5,576 % Cartesian Residential Mortgages 3 S.A. Class D FRN MBS v.18(2052)	0	0	1.000.000	99,7700	997.700,00	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2014371301	4,826 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. FRN RMBS Reg.S. Cl. 4B v.19(2054)	0	0	1.850.000	98,6200	1.824.470,00	0,19
XS2014371566	5,176 % Cartesian Residential Mortgages 4 S.A.FRN RMBS Reg.S. Cl. 4C v.19(2054)	0	0	3.500.000	98,4900	3.447.150,00	0,35
FR0012800027	5,741 % CFHL-2 2015 B MBS v.15(2055)	0	843.835	4.156.165	100,5500	4.179.023,91	0,43
FR0012800035	6,291 % CFHL-2 2015 Reg.S. Cl.C FRN MBS v.15(2055)	1.500.000	0	1.500.000	100,5300	1.507.950,00	0,15
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	0	0	1.500.000	95,3030	1.429.545,00	0,15
XS2536364081	3,713 % Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	0	0	1.800.000	97,6420	1.757.556,00	0,18
XS2533012790	2,750 % Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	0	0	500.000	97,5280	487.640,00	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	82,0590	1.230.885,00	0,13
FR0014007ML1	0,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	0	0	3.300.000	88,0620	2.906.046,00	0,30
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.900.000	91,0600	1.730.140,00	0,18
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	92,7550	742.040,00	0,08
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	93,9700	939.700,00	0,10
XS1991327500	4,695 % DOMI 2019-1 A Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	1.274.803	3.319.350	100,0700	3.321.674,04	0,34
XS1991342210	5,245 % DOMI 2019-1 B Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	4.503.000	99,9300	4.499.847,90	0,46
XS1991342301	5,545 % DOMI 2019-1 C Reg.S. FRN ABS v.19(2051)	0	0	2.455.000	99,8100	2.450.335,50	0,25
XS2123018173	4,463 % Domi 2020-1A Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	10.554.126	928.492	12.298.724	99,9300	12.290.114,70	1,26
XS2123019064	5,363 % Domi 2020-1C Reg.S. FRN MBS v.20(2052)	0	0	900.000	99,2700	893.430,00	0,09
XS2442788761	5,063 % Domi 2022-1 BV Cl.B Reg.S. MBS v.22(2054)	0	0	3.400.000	99,6600	3.388.440,00	0,35
XS2587123741	4,901 % Domi 2023-1 BV Cl.A Reg.S. MBS v.23(2055)	4.500.000	93.211	4.406.789	100,9400	4.448.212,66	0,46
XS2587123824	5,481 % Domi 2023-1 BV Cl.B Reg.S. MBS v.23(2055)	1.200.000	0	1.200.000	99,4100	1.192.920,00	0,12
XS2570116660	6,214 % DPF 2023-1 C 22/280464/FRN CMO	2.420.000	0	2.420.000	98,9600	2.394.832,00	0,25
ES0305471015	4,691 % Driver Espana Six, Fondo de Titulización Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2030)	0	2.873.783	2.058.238	100,0100	2.058.443,41	0,21
XS1864487746	7,031 % Dryden Leveraged Loan CDO CL. 32X FRN Reg.S. v.18(2031)	0	0	7.875.000	92,4200	7.278.075,00	0,75
XS1584046566	5,813 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v. 17(2031)	0	0	4.000.000	97,2200	3.888.800,00	0,40
XS2152932542	0,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	900.000	90,0180	810.162,00	0,08
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	2.500.000	0	2.500.000	100,0220	2.500.550,00	0,26
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	0	0	1.900.000	90,1400	1.712.660,00	0,18
XS2177122541	0,375 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2026) ³⁾	0	0	3.300.000	92,1610	3.041.313,00	0,31
XS2098338671	4,714 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	1.200.000	0	6.600.000	99,3700	6.558.420,00	0,67
XS2098338754	5,114 % Dutch Property Finance 2020-1 BV Cl.C Reg.S. MBS FRN v. 20(2054)	0	0	1.800.000	99,1700	1.785.060,00	0,18
XS2294367755	4,814 % Dutch Property Finance 2021-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v. 21(2058)	740.000	0	740.000	99,0000	732.600,00	0,08
XS2458323891	4,464 % Dutch Property Finance 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 22(2059)	4.862.000	522.669	4.339.331	99,8300	4.331.953,98	0,44
XS2458323974	0,000 % Dutch Property Finance 2022-1 Cl. B Reg.S. FRN MBS v. 22(2059)	0	0	8.000.000	98,7600	7.900.800,00	0,81
XS2458324196	0,000 % Dutch Property Finance 2022-1 Cl. C Reg.S. FRN MBS v. 22(2059)	0	0	3.000.000	97,7200	2.931.600,00	0,30
XS2491644295	4,614 % Dutch Property Finance 2022-2 BV Class A FRN Reg.S. CMO v.22(2057)	0	388.304	3.611.696	100,1300	3.616.390,78	0,37
XS2491646589	5,614 % Dutch Property Finance 2022-2 BV Class C FRN Reg.S. CMO v.22(2057)	1.550.000	0	3.125.000	97,0100	3.031.562,50	0,31
XS2570115696	4,614 % Dutch Property Finance 2023-1 Cl. A Reg.S. FRN CMO v. 22(2064)	8.238.063	192.972	8.045.091	100,3600	8.074.052,85	0,83
XS2570116231	5,414 % Dutch Property Finance 2023-1 Cl. B Reg.S. FRN CMO v. 22(2064)	1.400.000	0	1.400.000	99,8000	1.397.200,00	0,14
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	92,5110	925.110,00	0,09
FR0013414794	4,405 % FCT Cars Alliance Auto Loans Germany V 2019-1 Cl.B ABS FRN v.19(2031)	0	0	4.000.000	100,0400	4.001.600,00	0,41
XS2432514276	4,705 % Finance Ireland RMBS 4 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v. 22(2061)	0	180.457	1.908.042	99,9500	1.907.088,45	0,20
XS2585848992	6,225 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.B ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	4.000.000	0	4.000.000	100,4800	4.019.200,00	0,41
XS2585849297	7,025 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.C ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	1.800.000	0	1.800.000	100,4600	1.808.280,00	0,19
FR0013536224	5,138 % Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Cl. B Reg.S. FRN MBS v.20(2061)	0	0	9.300.000	99,6900	9.271.170,00	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
FR0014009BG0	5,034 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	0	0	1.300.000	98,4900	1.280.370,00	0,13
XS1754145172	6,213 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X DRR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	5.350.000	92,8200	4.965.870,00	0,51
XS1692042259	5,648 % Harvest CLO XII Cl.CR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	4.650.000	95,5700	4.444.005,00	0,46
XS1700426973	6,298 % Harvest CLO XIV DAC Cl. 14X DR / D FRN Reg.S. CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	97,7500	1.466.250,00	0,15
XS1802399870	5,357 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	4.000.000	95,0800	3.803.200,00	0,39
XS1817779157	5,616 % Harvest CLO XV DAC Cl.CR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	0	3.000.000	95,1800	2.855.400,00	0,29
XS1817779744	6,566 % Harvest CLO XV DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	3.000.000	4.500.000	92,5000	4.162.500,00	0,43
XS2461271236	4,425 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0	5.356.070	943.930	100,3000	946.761,79	0,10
XS2461271319	5,125 % Hill FL 2022-1 BV Cl.B Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0	1.407.360	6.592.640	100,1200	6.600.551,17	0,68
XS2604660899	4,485 % Hill FL 2023-1 BV Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2031)	2.600.000	0	2.600.000	100,2000	2.605.200,00	0,27
XS2604661277	5,325 % Hill FL 2023-1 BV Cl.B Reg.S. FRN ABS v.23(2031)	2.200.000	0	2.200.000	100,4000	2.208.800,00	0,23
XS2388490802	4,955 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	2.400.000	100,2720	2.406.528,00	0,25
XS1843435253	0,250 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2024)	0	0	3.200.000	95,7730	3.064.736,00	0,31
XS2089368596	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	1.500.000	95,9830	1.439.745,00	0,15
IT0005259988	1,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	2.000.000	90,8290	1.816.580,00	0,19
XS2666004457	0,000 % Jubilee CLO [2022-XXVII] DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.23(2038)	3.100.000	0	3.100.000	100,0000	3.100.000,00	0,32
XS2253109123	4,663 % Jubilee Place 2020-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.20(2025)	2.167.341	6.905.308	5.329.492	100,4000	5.350.810,39	0,55
XS2324405971	4,963 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. B Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	0	3.350.000	98,8200	3.310.470,00	0,34
XS2324406359	5,163 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. C Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	0	3.323.000	98,1800	3.262.521,40	0,33
XS2415465603	4,513 % Jubilee Place 3 Cl. A MBS v. 22(2059)	1.803.041	7.447.815	1.777.200	99,8800	1.775.067,43	0,18
XS2415465942	4,763 % Jubilee Place 3 Cl. B MBS v. 22(2059)	0	0	3.000.000	97,4000	2.922.000,00	0,30
XS2415466247	5,263 % Jubilee Place 3 Cl. C MBS v. 22(2059)	0	0	1.150.000	96,1300	1.105.495,00	0,11
BE0002846278	1,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	1.400.000	95,6080	1.338.512,00	0,14
XS2477154871	2,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.600.000	96,6410	2.512.666,00	0,26
XS2327298217	0,000 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.300.000	93,9390	1.221.207,00	0,13
ES0359091016	3,976 % Madrid RMBS I, Fondo de Titulización de Activos Cl.A2 FRN MBS Reg.S. v.06(2049)	0	1.085.135	2.636.832	97,8900	2.581.195,08	0,27
XS1907540147	4,465 % Magoi 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	138.180	293.580	100,0000	293.580,00	0,03
XS1907542606	4,765 % Magoi 2019-1 Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	356.779	758.601	99,0900	751.697,73	0,08
XS1907542861	5,165 % Magoi 2019-1 Cl. C Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	149.591	317.824	98,3400	312.548,12	0,03
XS1907543083	5,565 % Magoi 2019-1 Cl. D Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	0	207.648	441.144	98,2000	433.203,41	0,04
DE000A2GSCY9	4,037 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	1.100.000	100,2020	1.102.222,00	0,11
XS1979259220	0,375 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.900.000	98,0700	1.863.330,00	0,19
XS2244804154	4,638 % Miravet S.à r.l. 2020-1 Cl. A FRN ABS v.20(2063)	0	542.299	3.328.994	98,9600	3.294.372,37	0,34
XS2305026762	0,010 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.200.000	94,5080	1.134.096,00	0,12
XS2411137289	4,626 % Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.AR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	2.000.000	0	2.000.000	97,6600	1.953.200,00	0,20
IT0005446999	4,375 % Pelmo S.r.l.1 Cl.A FRN ABS v.21(2036)	699.241	1.507.370	3.606.142	99,3100	3.581.259,12	0,37
IT0005449399	4,875 % Pelmo S.r.l.1 Cl.B FRN ABS v.21(2036)	1.020.007	1.092.858	3.217.788	98,6900	3.175.634,78	0,33
XS2470180345	4,350 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.A ABS v.22(2032)	0	0	1.600.000	99,9500	1.599.200,00	0,16
XS2470180774	5,170 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.B ABS v.22(2032)	0	0	1.800.000	99,0400	1.782.720,00	0,18
XS2470180931	5,670 % Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Cl.C ABS v.22(2032)	1.800.000	0	5.000.000	97,7400	4.887.000,00	0,50
XS1916261925	4,853 % Pepper Residential Securities Trust No. 22 v.18	0	278.824	2.428.306	99,9600	2.427.334,56	0,25
IT0005490963	4,481 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0	2.321.818	7.978.182	99,8200	7.963.821,43	0,82
IT0005560252	0,000 % Red & Black Auto Italy Srl Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2034)	13.400.000	0	13.400.000	100,0400	13.405.360,00	1,38
XS0300468385	4,005 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3A FRN MBS v.07(2043)	0	1.015.148	5.983.279	95,9900	5.743.349,13	0,59
XS0300473203	4,025 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1A FRN MBS v.07(2043)	0	477.097	2.812.005	93,3100	2.623.881,44	0,27
XS1900080026	6,373 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. C Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	5.350.000	96,9600	5.187.360,00	0,53
XS2031862076	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.402.000	96,8920	2.327.345,84	0,24
XS2411720233	0,375 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	900.000	83,0430	747.387,00	0,08
ES0305599013	4,634 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	0	2.686.194	8.213.806	97,4300	8.002.711,36	0,82
ES0305599021	5,084 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. C Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	0	492.880	1.507.120	95,2500	1.435.532,18	0,15
ES0305520001	4,567 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	597.277	2.407.505	3.882.423	99,9300	3.879.705,18	0,40
ES0305520027	2,200 % SANTANDER CONSUMO 4, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl.C Reg.S. ABS v.21(2032)	0	798.418	1.201.702	93,6600	1.125.514,39	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ES0305715007	4,715 % Santander Consumo 5, Fondo de Titulización CIA Reg.S. FRN ABS v.23(2036)	4.800.000	0	4.800.000	100,0800	4.803.840,00	0,49
XS2239091320	4,849 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. B FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0	3.125.699	4.980.953	100,0000	4.980.952,60	0,51
XS2239091593	5,449 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. C FRN Reg.S. ABS v.20(2034)	0	1.370.499	2.183.956	99,8700	2.181.117,00	0,22
XS2482886046	7,449 % SC Germany S.A., Compartment Consumer 2022-1 Class C Reg.S. FRN ABS v.22(2036)	4.500.000	0	4.500.000	101,0700	4.548.150,00	0,47
XS2398387741	4,649 % SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.B FRN ABS v.21(2035)	0	1.346.247	3.153.753	98,9300	3.120.007,84	0,32
XS2398388129	5,049 % SC Germany S.A. Compartment Consumer 2021-1 Cl.C FRN ABS v.21(2035)	0	1.166.747	2.733.253	97,6300	2.668.474,51	0,27
FR001400IJT3	3,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.300.000	0	1.300.000	97,7840	1.271.192,00	0,13
XS232234413	0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.800.000	87,2310	1.570.158,00	0,16
XS2182055181	0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	97,5400	975.400,00	0,10
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027) ³⁾	0	0	2.800.000	87,9900	2.463.720,00	0,25
FR001400IDW0	4,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	3.800.000	0	3.800.000	99,5430	3.782.634,00	0,39
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	0	0	2.600.000	95,6000	2.485.600,00	0,26
IT0005559833	4,903 % Sunrise SPV 50 S.r.l. EO-FLR Nts 2023(48) Cl.A1	18.200.000	0	18.200.000	100,0000	18.200.000,00	1,87
IT0005460321	4,332 % Sunrise SPV 93 S.r.l. ABS Reg.S. Cl.A v.21(2046)	0	7.187.560	812.440	100,0000	812.440,43	0,08
PTTGCAOM0015	4,569 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0	511.458	1.488.542	99,6900	1.483.927,32	0,15
PTTGCBOM0014	4,669 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 B Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	4.875.807	814.765	5.061.042	97,3700	4.927.936,71	0,51
PTTGCCOM0013	5,219 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 C Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	1.733.774	1.523.878	5.209.896	96,3200	5.018.172,11	0,52
PTTGU1OM0029	4,769 % TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0	185.601	2.814.399	100,1400	2.818.339,18	0,29
PTTGU2OM0010	5,869 % TAGUS Sociedade de Titul de Cred S.A. Cl.B ABS FRN Reg.S. v.22(2039)	0	61.867	938.133	98,8400	927.250,66	0,10
ES0377965035	4,208 % TDA Cajamar TDCAJ 2 B MBS v.05(2041)	0	0	200.749	95,4900	191.695,03	0,02
XS2618508340	4,145 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.800.000	0	3.800.000	100,1880	3.807.144,00	0,39
XS2338355105	4,214 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	2.600.000	100,0460	2.601.196,00	0,27
XS2322254165	4,878 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	4.000.000	100,4430	4.017.720,00	0,41
XS2404642923	0,875 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	2.600.000	81,5120	2.119.312,00	0,22
XS1680962088	6,503 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	6.000.000	93,0800	5.584.800,00	0,57
XS1680961510	5,653 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	4.000.000	95,0900	3.803.600,00	0,39
ES0377964012	4,434 % TITULIZACION DE ACTIVOS MBS v.04(2036)	0	0	568.477	99,8500	567.623,89	0,06
XS2572989650	3,375 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.900.000	0	1.900.000	98,2640	1.867.016,00	0,19
IT0005090813	0,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) ³⁾	0	0	2.000.000	94,7870	1.895.740,00	0,19
XS0311808561	3,812 % Uropa Securities Plc. FRN MBS Reg.S. Cl.A3b v.07(2040)	0	1.485.045	7.442.166	96,5200	7.183.178,62	0,74
XS2554487905	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.900.000	0	1.900.000	99,5040	1.890.576,00	0,19
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.800.000	0	1.800.000	98,6620	1.775.916,00	0,18
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	2.000.000	101,1980	2.023.960,00	0,21
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,2490	1.503.735,00	0,15
DE000A3E5MG8	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.600.000	84,6550	1.354.480,00	0,14
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.200.000	79,6160	1.751.552,00	0,18
						531.668.808,31	54,61
GBP							
XS0311693484	5,851 % Eurohome UK Mortgages 2007-2 A3 Reg.S. FRN MBS v.17(2044)	0	5.294.176	8.067.794	98,4800	9.162.915,05	0,94
XS2390685530	6,187 % Polo Funding 2021-1 PLC Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	3.175.272	4.216.767	2.281.941	99,9400	2.630.114,39	0,27
XS2390685969	7,187 % Polo Funding 2021-1 PLC Cl. B Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	0	0	4.500.000	99,7400	5.176.219,58	0,53
XS0221840324	5,876 % Southern Pacific Financing Plc. S.2005-B-B- FRN MBS v.05(2043)	0	1.966.874	2.131.435	98,2000	2.413.873,12	0,25
XS2348558672	5,892 % Stratton Mortgage Funding 2021-3 Plc. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2043)	0	745.664	2.892.378	99,8200	3.329.686,78	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2382161094	5,825 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.21(2063)	0	1.770.397	4.046.808	99,3300	4.635.791,15	0,48
						27.348.600,07	2,81
Börsengehandelte Wertpapiere						559.017.408,38	57,42
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2650751188	7,503 % Cairn CLO XVII DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.23(2036)	3.300.000	0	3.300.000	99,6200	3.287.460,00	0,34
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.500.000	0	1.500.000	100,2160	1.503.240,00	0,15
XS2665021502	7,174 % Rockford Tower Europe CLO 2023-1 DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v.23(2037)	3.000.000	0	3.000.000	99,4900	2.984.700,00	0,31
						7.775.400,00	0,80
GBP							
XS0300470365	5,741 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.A3B FRN MBS v.07(2043)	0	511.981	3.017.609	96,4300	3.355.876,62	0,34
XS0300473542	5,801 % Resloc UK 2007-1 Plc. Cl.M1B FRN MBS v.07(2043)	0	155.426	916.079	93,4800	987.603,19	0,10
						4.343.479,81	0,44
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						12.118.879,81	1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2575555938	3,250 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	400.000	0	400.000	98,1730	392.692,00	0,04
XS2331322250	6,063 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	0	0	5.000.000	95,2400	4.762.000,00	0,49
XS1710467181	6,314 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.000.000	90,7200	907.200,00	0,09
XS1861325212	6,762 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	3.000.000	2.130.000	92,2200	1.964.286,00	0,20
XS2368817339	6,910 % AlbaCore EURO CLO I DAC EO-FLR Nts 2021(34) D Reg.S	4.000.000	0	4.000.000	88,5300	3.541.200,00	0,36
XS2396623071	6,195 % AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	1.600.000	0	1.600.000	93,8700	1.501.920,00	0,15
XS2600115377	10,150 % AlbaCore EURO CLO V DAC Cl. D Reg.S. FRN CLO v. 23(2036)	3.000.000	0	3.000.000	99,5800	2.987.400,00	0,31
XS2345040021	6,663 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.300.000	90,9100	3.000.030,00	0,31
XS2309834963	6,763 % Arbour CLO IV DAC Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.200.000	91,6600	3.849.720,00	0,40
XS2688509376	5,000 % Arbour CLO XII DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.23(2038)	3.500.000	0	3.500.000	100,0000	3.500.000,00	0,36
XS2060909798	6,013 % Ares European CLO VIII BV Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 19(2032)	0	0	2.600.000	95,7700	2.490.020,00	0,26
XS2409271447	6,813 % Ares European CLO XV Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	0	0	3.000.000	91,2200	2.736.600,00	0,28
XS2041077939	6,255 % Aurium CLO I DAC Ltd. 1X CRR CLO Reg.S. v.19(2032)	0	0	2.000.000	96,5700	1.931.400,00	0,20
XS2342626376	4,418 % Aurium CLO VIII DAC Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	5.000.000	0	5.000.000	97,5400	4.877.000,00	0,50
XS2466141137	7,963 % Aurium CLO X DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.22(2035)	0	0	4.000.000	95,9100	3.836.400,00	0,39
XS2326455552	6,063 % Avoca CLO XIII DAC Cl.CRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	95,9200	959.200,00	0,10
XS2553951497	8,344 % Avoca CLO XXVIII Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.23(2037)	3.300.000	0	3.300.000	99,6900	3.289.770,00	0,34
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	0	0	1.800.000	87,6670	1.578.006,00	0,16
FR0014002557	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.800.000	89,9720	2.519.216,00	0,26
XS2441621187	6,963 % BBAM European CLO III DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 22(2036)	0	0	4.000.000	90,0600	3.602.400,00	0,37
XS2320767713	7,163 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	93,8800	1.408.200,00	0,14
XS2617111419	10,171 % BlackRock European CLO V DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v. 23(2036)	3.100.000	0	3.100.000	99,8900	3.096.590,00	0,32
XS2364592506	6,663 % BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.D FRN CLO v. 21(2034)	0	0	2.730.000	91,0000	2.484.300,00	0,26
XS2459521121	7,805 % BlackRock European CLO XIII DAC Reg.S. Cl.D FRN CDO v. 22(2034)	0	0	4.000.000	94,5100	3.780.400,00	0,39
XS2303068428	5,663 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	3.900.000	96,4400	3.761.160,00	0,39
XS2301391996	4,493 % BlueMountain Fuji EUR CLO I Designated Activity Company Cl. A Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	1.000.000	0	1.000.000	97,8300	978.300,00	0,10
XS2625968693	3,250 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2026) ³⁾	3.300.000	0	3.300.000	98,4990	3.250.467,00	0,33
FR001400HAC0	3,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.900.000	0	1.900.000	98,6760	1.874.844,00	0,19
XS1693024488	5,564 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.900.000	95,6600	2.774.140,00	0,28
XS1693025295	6,514 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	4.500.000	92,3000	4.153.500,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1538270957	7,134 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	3.950.000	95,3500	3.766.325,00	0,39
XS2350606559	6,513 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	5.800.000	92,1100	5.342.380,00	0,55
XS1633947665	5,851 % Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2017-2 Ltd. CL 2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	3.875.000	95,4800	3.699.850,00	0,38
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.900.000	92,4710	1.756.949,00	0,18
XS2370638301	5,863 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.CR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	0	0	5.000.000	95,0000	4.750.000,00	0,49
XS2294716787	6,348 % Contego CLO DAC Cl.DR CDO Reg.S. FRN v.21(2030)	0	0	4.750.000	91,9400	4.367.150,00	0,45
XS1825536110	6,313 % Contego CLO V DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	4.000.000	92,6500	3.706.000,00	0,38
XS2532683799	9,611 % Contego CLO X DAC Class D Reg.S. FRN CDO v.22(2036)	0	0	3.700.000	99,4700	3.680.390,00	0,38
XS2619354066	10,285 % Contego CLO XI DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.23(2036)	3.200.000	0	3.200.000	99,5900	3.186.880,00	0,33
XS2572996606	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030) ³⁾	2.800.000	0	2.800.000	97,6970	2.735.516,00	0,28
XS1640929094	6,596 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	1.700.000	94,3400	1.603.780,00	0,16
XS2540117970	8,748 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 25X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.23(2036)	5.900.000	0	5.900.000	99,5500	5.873.450,00	0,60
XS2628785466	4,125 % Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	1.600.000	0	1.600.000	98,6510	1.578.416,00	0,16
XS2660380622	4,125 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.900.000	0	1.900.000	98,7270	1.875.813,00	0,19
XS2388463585	6,663 % Dillion's Park CLO DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.800.000	89,7300	1.615.140,00	0,17
XS2471068127	8,145 % Dryden 96 Euro CLO 2021 Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.22(2022)	0	0	4.000.000	92,7700	3.710.800,00	0,38
XS2290521017	7,431 % Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.000.000	94,5700	3.782.800,00	0,39
XS2305240504	6,948 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	6.500.000	93,8500	6.100.250,00	0,63
XS2372975800	4,364 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	999.711	2.499.278	94,5500	2.363.067,17	0,24
XS2372977418	4,564 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A2 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	0	1.699.509	93,2200	1.584.282,19	0,16
XS2372978572	4,814 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	0	2.399.307	90,2200	2.164.654,51	0,22
XS2372989009	5,114 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.C Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	0	1.399.596	87,0200	1.217.928,07	0,13
XS2387744118	5,225 % Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Cl.C MBS v. 21(2030)	0	3.679.353	4.020.647	99,9100	4.017.028,90	0,41
XS2113147537	6,063 % GLG EURO CLO VI Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2027)	0	0	1.500.000	95,6500	1.434.750,00	0,15
XS2059851159	6,159 % Harvest CLO XVII DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	1.000.000	95,4500	954.500,00	0,10
XS2059851589	7,709 % Harvest CLO XVII DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	4.000.000	2.000.000	94,4400	1.888.800,00	0,19
XS2331207154	7,284 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	0	0	6.000.000	89,8200	5.389.200,00	0,55
XS2402415959	5,863 % Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 21(2035)	850.000	0	850.000	90,9100	772.735,00	0,08
XS2402416254	7,063 % Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v. 21(2035)	0	0	5.000.000	83,9900	4.199.500,00	0,43
XS2362675980	6,963 % Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	0	0	4.000.000	85,8500	3.434.000,00	0,35
XS2415432934	6,063 % Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl. C Reg.S. FRN CDO v. 21(2035)	2.000.000	0	2.000.000	91,9400	1.838.800,00	0,19
XS2415430722	4,623 % Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl.A1 FRN CLO Reg.S. v. 21(2035)	18.000.000	0	18.000.000	96,1700	17.310.600,00	1,78
XS2500205112	8,903 % Hayfin Emerald CLO X DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 22(2035)	0	0	3.750.000	94,7700	3.553.875,00	0,36
XS2360086735	6,721 % Henley CLO I Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.100.000	92,4000	1.940.400,00	0,20
XS2339934684	6,721 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.000.000	92,1900	3.687.600,00	0,38
XS2366719768	6,921 % Henley CLO IV Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.500.000	92,9600	2.324.000,00	0,24
IT0005532939	4,672 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	8.700.000	879.832	7.820.168	100,0700	7.825.642,46	0,80
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	0	0	4.600.000	87,6640	4.032.544,00	0,41
XS2356451810	4,537 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	0	41.047	2.945.558	96,6700	2.847.470,48	0,29
XS2356454327	4,837 % Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC Cl.B Reg.S. FRN MBS v.21(2026)	0	58.835	4.221.982	95,1300	4.016.371,29	0,41
XS2431318711	0,625 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.500.000	90,2870	1.354.305,00	0,14
XS2436147917	6,813 % Marino Park CLO DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	0	0	2.000.000	93,8600	1.877.200,00	0,19
IT0005562167	4,933 % Marzio Finance Srl MBS v. 2023 2048	11.700.000	0	11.700.000	100,0000	11.700.000,00	1,20
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.000.000	98,8540	1.977.080,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	3.300.000	98,9330	3.264.789,00	0,34
XS2589712996	4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.400.000	0	3.400.000	98,2820	3.341.588,00	0,34
XS2374582737	6,763 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.400.000	92,6700	2.224.080,00	0,23
XS2572476864	3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)	3.200.000	0	3.200.000	97,0670	3.106.144,00	0,32
XS2083213152	6,665 % North Westerly VI B.V. Cl. C Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	1.125.000	0	1.125.000	96,1500	1.081.687,50	0,11
XS2338111144	5,781 % NWEST VI-X CLC Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	4.000.000	0	4.000.000	93,5400	3.741.600,00	0,38
XS2083213749	7,915 % NWEST VI-X CLD Reg.S. FRN CDO v.20(2032)	0	0	7.000.000	93,8900	6.572.300,00	0,67
XS2338111490	6,731 % NWEST VI-X CLD Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	900.000	90,4100	813.690,00	0,08
XS1720168712	5,305 % Oak Hill European Credit Partners VI Ltd. FRN CLC Reg.S. CDO v.18(2032)	0	0	2.000.000	95,3200	1.906.400,00	0,20
XS2296337244	6,060 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	0	0	1.750.000	96,4800	1.688.400,00	0,17
XS2010036445	4,663 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. AR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,10
XS2331767298	6,005 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	1.500.000	95,3000	1.429.500,00	0,15
XS2331767538	7,005 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	1.200.000	93,5700	1.122.840,00	0,12
XS1732413643	6,358 % OZLME III DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	3.550.000	92,5600	3.285.880,00	0,34
IT0005442006	4,232 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	993.372	2.232.448	3.809.339	99,7700	3.800.577,86	0,39
IT0005542938	4,795 % Quarzo 2023-1 Cl.A1 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	13.900.000	0	13.900.000	100,0700	13.909.730,00	1,43
XS2314307336	7,155 % Rockford Tower Europe CLO 2021 Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	4.000.000	92,2200	3.688.800,00	0,38
XS2339924024	6,771 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.D CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	0	0	2.900.000	93,1100	2.700.190,00	0,28
XS2439759130	4,576 % Sound Point Euro CLO II Funding CL AR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	3.000.000	0	3.000.000	97,3600	2.920.800,00	0,30
XS2439759486	5,996 % Sound Point Euro CLO II Funding CL CR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	0	0	3.000.000	95,0400	2.851.200,00	0,29
XS2439759643	6,946 % Sound Point Euro CLO II Funding CL DR DAC CDO Reg.S. FRN v.22(2036)	0	0	3.200.000	93,1400	2.980.480,00	0,31
XS1852566188	6,421 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. CRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	3.370.000	92,0700	3.102.759,00	0,32
XS2607420432	4,816 % Vecht Residential 2023-1 BV Cl.A FRN MBS Reg.S. v.23(2058)	16.000.000	428.605	15.571.395	99,6300	15.513.780,97	1,59
XS2125179254	5,763 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	1.500.000	94,7900	1.421.850,00	0,15
XS2505332259	9,396 % Voya Euro CLO VI DAC Cl.D Reg.S. FRN CDO v.23(2037)	3.100.000	0	3.100.000	99,6000	3.087.600,00	0,32
						331.168.250,40	34,00
USD							
USG00709AM00	7,588 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.B-1-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	0	0	4.000.000	95,4600	3.607.028,15	0,37
USG00709AP31	8,588 % ABPCI Direct Lending Fund CLO I Ltd. Cl.C-RR Reg.S. FRN CLO v.21(2033)	0	0	3.200.000	95,6000	2.889.854,52	0,30
USG0068TAG34	7,738 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. B-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	96,7200	2.284.148,88	0,23
USG0068TAH17	8,738 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	96,2200	2.272.340,83	0,23
USG1834FAJ87	8,720 % Canyon Capial CLO 2016-2 Cl.D Cl.D-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028)	0	0	3.750.000	94,5600	3.349.707,16	0,34
USG3646DAF53	8,070 % Fortress Credit Opportunities XI CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	6.500.000	96,7000	5.937.559,04	0,61
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	1.100.000	89,6220	931.269,60	0,10
USG6274KAC83	7,820 % Monroe Capital MML CLO VI Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	4.700.000	95,9400	4.259.569,24	0,44
USG6273RAC46	8,307 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CLO v.17(2029)	0	0	1.500.000	97,6300	1.383.383,71	0,14
USG6273RAD29	9,857 % Monroe Capital MML CLO 2017-1 Ltd. Reg.S. Cl.D FRN CLO v.17(2029)	0	0	2.000.000	96,2800	1.819.006,23	0,19
USG9341MAM58	7,470 % Venture XXII CLO Ltd. Cl. 22X CR FRN CLO Reg.S. v.18(2031)	0	0	2.000.000	95,4100	1.802.569,43	0,19
						30.536.436,79	3,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						361.704.687,19	37,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Short Term Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
AU300INTE018	4,475 % Perpetual Trustees Victoria Ltd. -Interstar Millennium Series 2006-1 Trust- Cl.A MBS v.06(2038)	0	145.074	439.110	93,6200	250.713,50	0,03	
						250.713,50	0,03	
EUR								
XS2666004614	0,000 % Jubilee CLO [2022-XXVII] DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 23(2038)	5.200.000	0	5.200.000	100,0000	5.200.000,00	0,53	
XS1617843542	5,913 % Man GLG Euro CLO III D.A.C. Cl.C Reg.S. FRN CDO v. 17(2030)	0	0	5.000.000	95,6400	4.782.000,00	0,49	
IT0005560278	0,000 % Red & Black Auto Italy Srl Cl.B Reg.S. FRN ABS v.23(2034)	1.100.000	0	1.100.000	100,0000	1.100.000,00	0,11	
ES0305499016	4,853 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2020-1, FONDO DE TITULIZACION Cl. B Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	1.041.391	1.078.414	2.331.696	98,4200	2.294.855,68	0,24	
						13.376.855,68	1,37	
Nicht notierte Wertpapiere						13.627.569,18	1,40	
Anleihen						946.468.544,56	97,20	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	317.524	163.719	205.125	99,7000	20.450.962,50	2,10
						20.450.962,50	2,10	
Investmentfondsanteile						20.450.962,50	2,10	
Wertpapiervermögen						966.919.507,06	99,30	
Bankguthaben - Kontokorrent						24.061.981,14	2,47	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-17.014.271,31	-1,77	
Fondsvermögen in EUR						973.967.216,89	100,00	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/AUD	Währungsverkäufe	499.000,00	304.298,35	0,03
EUR/GBP	Währungsverkäufe	30.525.000,00	35.179.736,47	3,61
EUR/USD	Währungsverkäufe	33.730.000,00	31.837.604,62	3,27

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6397
Britisches Pfund	GBP	1	0,8671
Norwegische Krone	NOK	1	11,2618
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (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 und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden 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 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 Fondsvermögens 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 gewichteten 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.

Soft Commissions

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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2023 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:

0,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

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 hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. 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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangdarlehen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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 2023 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 2023;
- 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 2023; 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, 9. Januar 2024

Björn Ebert

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 2022 bis 30. September 2023 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 11,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.996.895.266,94 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 0,80%; Limitauslastung 4%,

Maximum VaR 1,22%; Limitauslastung 6%,

Durchschnittlicher VaR 1,04%; Limitauslastung 5%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 108%.

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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

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 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 67.411.938,06

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Société Générale S.A., Paris
UBS AG [London Branch], 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 9.392.043,50

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 10.069.860,76

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.315.711,52
Aktien	EUR	754.149,24

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 14.627,47

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	9.392.043,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.041.313,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.111.760,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.953.940,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.526.734,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	758.296,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	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)	1.526.734,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	7.865.309,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR HKD USD	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)	22.600,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	9.293.111,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	754.149,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.627,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	15.425,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.751,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.674,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	18,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	nicht zutreffend
--	------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	0,97 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾	
1. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.475.086,62
2. Name	Europäische Union
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.279.477,57
3. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.754.969,00
4. Name	United States of America
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.231.229,99
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	598.382,14
6. Name	European Investment Bank (EIB)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	535.268,60
7. Name	SAP SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	242.284,20
8. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	199.611,37
9. Name	Spanien, Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	197.196,77
10. Name	SolarEdge Technologies Inc.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	172.252,31

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	10.069.860,76

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

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

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 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Convertibles Protect
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Equities Market Neutral
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Corporate Bonds +
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Equities Concentrated
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDuoInvest 4	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	UniMarktführer
UniEuroKapital	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroKapital Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuropaRenta	UniOpti4
UniEuroRenta Corporates	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniFavorit: Renten	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa II	UniRenta Corporates
UniGarantTop: Europa III	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal Dividende	UniRenta Osteuropa
UniGlobal II	UniRentEuro Mix
UniIndustrie 4.0	UniReserve
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniStruktur
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniThemen Aktien
UniInstitutional Commodities Select	UniThemen Defensiv

UniValueFonds: Europa
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

