



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Konsolidierter Halbjahresbericht des Umbrella	5
UniReserve	
UniReserve: Euro	6
UniReserve: USD	14
Erläuterungen zum Bericht	18
Sonstige Informationen der	20
Verwaltungsgesellschaft	
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,	21
Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat,	
Gesellschafter, Portfoliomanagement,	
Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé),	
Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	

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

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,65 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade - Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleihekäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es,

die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebe (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Konsolidierter Halbjahresbericht des UniReserve mit den Teilfonds UniReserve: Euro und UniReserve: USD

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 796.145.508,21)	781.182.954,23
Bankguthaben	12.518.501,93
Sonstige Bankguthaben	5.500,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.418,10
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	593.154,84
Zinsforderungen	4.076,03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.697.846,46
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	248.372,93
Forderungen aus Anteilverkäufen	147.812,49
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	24.418,29
	796.426.055,30
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-3.204,48
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-708.005,44
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.200,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-38.281,30
Zinsverbindlichkeiten	-14.089,84
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-37.031,66
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-24.484,61
Sonstige Passiva	-314.035,45
	-1.144.332,78
Fondsvermögen	795.281.722,52

Vermögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2020 in Euro umgerechnet: 1 EUR = 1,0971 USD.

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-2,01	-1,92	-2,46	5,18
Klasse M	-1,96	-1,83	-2,20	7,36

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	19,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,09 %
Großbritannien	10,61 %
Niederlande	10,07 %
Italien	8,27 %
Spanien	5,57 %
Deutschland	5,28 %
China	4,51 %
Irland	4,24 %
Luxemburg	3,30 %
Schweiz	3,01 %
Australien	2,17 %
Japan	1,13 %
Dänemark	0,82 %
Norwegen	0,75 %
Jungferninseln (GB)	0,50 %
Marokko	0,48 %
Rumänien	0,45 %
Polen	0,36 %
Cayman Inseln	0,16 %
Schweden	0,11 %
Tschechische Republik	0,07 %
Österreich	0,03 %
Wertpapiervermögen	98,07 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,04 %
Bankguthaben	1,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	49,58 %
Sonstiges	12,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,90 %
Automobile & Komponenten	8,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,63 %
Versorgungsbetriebe	2,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,66 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,62 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,52 %
Investitionsgüter	1,37 %
Hardware & Ausrüstung	1,20 %
Immobilien	0,98 %
Software & Dienste	0,94 %
Energie	0,70 %
Transportwesen	0,57 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,37 %
Wertpapiervermögen	98,07 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,04 %
Bankguthaben	1,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,08 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 669.227.294,44)	655.872.877,29
Bankguthaben	12.137.032,37
Sonstige Bankguthaben	5.500,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	223.094,41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.090.230,07
Forderungen aus Anteilverkäufen	147.812,49
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	24.418,29
	669.500.964,92
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-349.492,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-5.200,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-38.281,30
Zinsverbindlichkeiten	-14.089,84
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-37.031,66
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-24.484,61
Sonstige Passiva	-226.265,09
	-694.845,18
Teilfondsvermögen	668.806.119,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	302.148.497,56 EUR
Umlaufende Anteile	619.058,141
Anteilwert	488,08 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	366.657.622,18 EUR
Umlaufende Anteile	38.330,000
Anteilwert	9.565,81 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1883354547	0,000 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2020)	0	0	3.000.000	99,6150	2.988.450,00	0,45
XS1295537077	3,375 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.15(2020)	0	0	700.000	101,1381	707.966,57	0,11
XS1723613581	0,013 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.200.000	99,4000	2.186.800,00	0,33
XS1782508508	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	7.300.000	99,0200	7.228.460,00	1,08
XS1144086110	1,450 % AT & T Inc. v.14(2022)	0	0	1.450.000	100,8140	1.461.803,00	0,22
XS1648457700	0,000 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1A ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	5.600.000	100,0094	5.600.526,79	0,84
ES0305452007	0,255 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	6.100.000	0	6.100.000	99,9992	6.099.951,87	0,91
ES0370151005	0,000 % AYT Hipotecario M2 PH1 FRN Reg.S. MBS v.04(2036)	0	313.449	1.673.852	99,8901	1.672.011,68	0,25
XS1788584321	0,131 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	12.600.000	93,9580	11.838.708,00	1,77
XS1290851184	0,361 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	7.100.000	99,7050	7.079.055,00	1,06
XS1560862580	0,400 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	6.200.000	97,1640	6.024.168,00	0,90
XS1426782170	0,046 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	15.000.000	10.000.000	99,6220	9.962.200,00	1,49
FR0013398278	0,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	3.000.000	99,0650	2.971.950,00	0,44
XS1731946254	0,059 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	99,4750	4.973.750,00	0,74
XS1620536042	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	8.500.000	99,8070	8.483.595,00	1,27
XS1620532991	0,000 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	7.000.000	99,6320	6.974.240,00	1,04
XS1664643746	0,089 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	10.900.000	98,6240	10.750.016,00	1,61
XS1324928750	1,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	4.112.000	99,1660	4.077.705,92	0,61
DE000BLB3CA1	1,000 % Bayer. Landesbank v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,4120	1.014.120,00	0,15
XS1999675926	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020)	0	0	3.000.000	99,7390	2.992.170,00	0,45
XS1548436556	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	965.000	99,1690	956.980,85	0,14
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.200.000	94,3030	3.017.696,00	0,45
XS1823532996	0,210 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.800.000	93,7840	4.501.632,00	0,67
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	1.000.000	0	3.100.000	96,5940	2.994.414,00	0,45
FR0013241130	0,581 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	17.500.000	97,8830	17.129.525,00	2,56
FR0013309317	0,107 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	3.800.000	95,0710	3.612.698,00	0,54
FR0013323672	0,107 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	6.500.000	93,8490	6.100.185,00	0,91
IT0005379893	0,300 % Brignole CO 2019-1 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN CDO v.19(2034)	0	0	3.800.000	99,0269	3.763.021,10	0,56
XS1795253134	0,107 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	6.600.000	93,6270	6.179.382,00	0,92
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	1.100.000	98,2330	1.080.563,00	0,16
XS1916144378	0,180 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	0	625.419	4.374.581	99,8084	4.366.200,29	0,65
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	3.083.000	0	3.083.000	100,8970	3.110.654,51	0,47
DE000CZ40L22	0,281 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	4.000.000	98,9570	3.958.280,00	0,59
FR0012449247	0,149 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.15(2022)	0	0	10.000.000	97,7160	9.771.600,00	1,46
XS1598861588	0,407 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	4.800.000	95,6650	4.591.920,00	0,69
XS1787278008	0,132 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.500.000	94,7370	1.421.055,00	0,21
XS1218287230	1,250 % Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	900.000	0	900.000	97,9610	881.649,00	0,13
XS1957541953	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	1.580.000	0	2.580.000	98,1840	2.533.147,20	0,38
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	0	0	3.600.000	97,8800	3.523.680,00	0,53
XS1275834395	0,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	99,7260	4.986.300,00	0,75
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)	2.000.000	0	7.543.000	100,0708	7.548.338,63	1,13
XS0995380580	4,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.000.000	102,8720	1.028.720,00	0,15
DE000A185QC1	0,000 % Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2021)	3.423.000	0	3.423.000	99,1670	3.394.486,41	0,51
XS1590503279	0,086 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	97,6590	1.953.180,00	0,29
XS1232188257	1,114 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	100,1118	4.004.471,52	0,60
XS1317725726	1,528 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.200.000	95,2500	1.143.000,00	0,17
XS1843436657	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2021)	0	0	2.800.000	98,8390	2.767.492,00	0,41
ES0305073001	0,361 % Fondo de Titulizacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v.15(2055)	0	243.712	2.558.542	100,0648	2.560.199,49	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
XS1681518962	0,000 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.500.000	99,9413	2.498.533,25	0,37
XS1328242406	1,375 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	1.046.000	0	1.046.000	100,5410	1.051.658,86	0,16
XS1377248635	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	468.000	99,4000	465.192,00	0,07
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	5.300.000	0	5.300.000	100,4000	5.321.200,00	0,80
XS1641103541	0,738 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	2.000.000	93,8170	1.876.340,00	0,28
XS1942594687	0,957 % Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,3130	2.006.260,00	0,30
XS1549372420	0,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2021)	0	0	2.364.000	99,4080	2.350.005,12	0,35
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v. 10(2020)	0	0	2.240.000	98,2182	2.200.087,90	0,33
XS0985874543	3,250 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. v. 13(2020)	0	0	697.000	101,2900	705.991,30	0,11
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	2.000.000	0	5.000.000	98,4200	4.921.000,00	0,74
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v. 12(2022)	0	0	1.000.000	106,1180	1.061.180,00	0,16
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	408.331	2.108.955	99,8162	2.105.078,27	0,31
XS1558013014	0,500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	0	0	1.000.000	99,1320	991.320,00	0,15
XS1040508167	2,250 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	100,8020	1.512.030,00	0,23
XS1831163396	0,011 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.18(2021)	0	0	2.300.000	99,3370	2.284.751,00	0,34
XS1982690858	0,250 % Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	500.000	98,2000	491.000,00	0,07
XS1882544205	0,442 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	800.000	0	7.600.000	94,0930	7.151.068,00	1,07
XS1576220484	0,750 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	98,2690	982.690,00	0,15
XS1599167589	0,557 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	3.500.000	95,0850	3.327.975,00	0,50
IT0004695075	4,750 % Italien v.11(2021)	0	0	1.500.000	106,1430	1.592.145,00	0,24
IT0005371247	0,000 % Italien v.19(2021)	0	0	2.000.000	99,6280	1.992.560,00	0,30
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	1.500.000	98,5950	1.478.925,00	0,22
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	0	0	310.000	99,0160	306.949,60	0,05
XS1705885090	0,054 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	10.000.000	99,3550	9.935.500,00	1,49
XS1710685170	0,079 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	10.000.000	99,3090	9.930.900,00	1,48
XS2004795568	0,026 % Limes Funding S.A. Reg.S. Cl. 1A ABS v.19(2029)	0	1.400.995	5.425.409	100,1073	5.431.229,96	0,81
XS0546649822	4,500 % Marokko Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.170.000	100,5410	3.187.149,70	0,48
XS1960675822	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA FRN v.19(2021)	0	0	1.000.000	99,5060	995.060,00	0,15
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	0	0	3.000.000	99,1000	2.973.000,00	0,44
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	507.000	99,8150	506.062,05	0,08
XS1003251441	2,375 % Mondelez International Inc. v.13(2021)	300.000	0	4.200.000	101,0610	4.244.562,00	0,63
XS1511787407	0,314 % Morgan Stanley FRN v.16(2022)	0	0	3.000.000	97,6570	2.929.710,00	0,44
XS1603892065	0,301 % Morgan Stanley FRN v.17(2022)	0	0	536.000	95,1160	509.821,76	0,08
DK0009520280	0,500 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)	900.000	0	3.000.000	97,7160	2.931.480,00	0,44
XS0920705737	2,500 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,7870	1.007.870,00	0,15
XS0976223452	3,500 % Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	2.500.000	103,5880	2.589.700,00	0,39
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	0	0	2.650.000	100,6780	2.667.967,00	0,40
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	0	2.400.000	99,9670	2.399.208,00	0,36
IT0005092470	0,189 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	535.432	84.732	99,8392	84.596,00	0,01
IT0005328312	0,000 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	1.717.619	7.746.729	99,7644	7.728.479,88	1,16
FR0013241379	0,065 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	7.500.000	99,7580	7.481.850,00	1,12
FR0013250685	0,257 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	3.900.000	98,6330	3.846.687,00	0,58
FR0013309606	0,037 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.400.000	93,5560	2.245.344,00	0,34
XS2093769383	0,172 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021)	5.000.000	0	5.000.000	99,9720	4.998.600,00	0,75
XS2121250836	0,185 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 20(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,7170	1.994.340,00	0,30
XS2116350450	0,191 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 20(2022)	6.000.000	0	6.000.000	100,5020	6.030.120,00	0,90
FR0013221587	0,131 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 16(2061)	0	1.708.583	9.245.180	100,0746	9.252.077,40	1,38
FR0013213451	0,131 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v. 16(2061)	0	702.634	3.094.192	100,2573	3.102.151,92	0,46
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v. 19(2021)	0	1.218.000	2.882.000	99,5450	2.868.886,90	0,43
IT0005285207	0,000 % SME Grecale 2017 S.R.L. Reg.S. Cl.-1 A ABS v.17 (2056)	0	1.987.425	2.102.042	99,7760	2.097.332,74	0,31
XS1568906421	0,198 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	10.000.000	99,6250	9.962.500,00	1,49
XS1586146851	0,462 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	10.300.000	97,0320	9.994.296,00	1,49
FR0013321791	0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	10.000.000	94,1690	9.416.900,00	1,41
FR0013444841	0,182 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	5.900.000	98,6360	5.819.524,00	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
XS0944451243	2,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	2.000.000	100,4450	2.008.900,58	0,30
XS1077631635	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	98,9800	989.800,00	0,15
XS1130340091	1,500 % Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 14(2021)	1.200.000	0	1.200.000	100,7900	1.209.480,00	0,18
AT0000A1C741	1,625 % Strabag SE v.15(2022)	204.000	0	204.000	100,8140	205.660,56	0,03
IT0005372252	0,282 % Sunrise SPV Z70 S.r.l. ABS Reg.S. Cl. 2019-1A v.19(2044)	0	0	3.700.000	99,8985	3.696.243,76	0,55
IT0005388480	0,242 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	4.700.000	0	4.700.000	100,0994	4.704.673,45	0,70
IT0005337313	0,000 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	0	297.063	588.670	99,8194	587.606,45	0,09
IT0005283509	0,000 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	3.059.505	3.445.552	99,7614	3.437.329,99	0,51
XS0974375130	4,875 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	1.000.000	0	3.500.000	101,5343	3.553.702,01	0,53
XS1020952435	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	3.000.000	101,1430	3.034.290,00	0,45
XS0988014212	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	2.500.000	0	2.500.000	101,1770	2.529.425,00	0,38
XS1240146891	0,277 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	4.118.000	99,7440	4.107.457,92	0,61
XS1458408306	0,614 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	6.500.000	97,6740	6.348.810,00	0,95
XS2107332483	0,159 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	2.500.000	0	2.500.000	94,1760	2.354.400,00	0,35
IT0005199309	0,601 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	3.823.175	359.226	99,2427	356.505,62	0,05
XS1978200555	0,000 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	2.800.000	98,9740	2.771.272,00	0,41
XS1107890763	1,000 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.300.000	99,9420	1.299.246,00	0,19
XS1982186774	0,107 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021)	0	0	5.000.000	99,7420	4.987.100,00	0,75
XS0977502110	2,500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN v.13(2020)	0	0	2.000.000	100,2450	2.004.900,00	0,30
CH0359915425	0,292 % UBS Group AG Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.500.000	96,1610	2.404.025,00	0,36
XS1225180949	0,625 % UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	0	500.000	100,0485	500.242,70	0,07
XS1032164607	2,500 % Ureco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2021)	1.800.000	0	1.800.000	100,9910	1.817.838,00	0,27
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	1.436.975	3.376.396	98,9971	3.342.534,90	0,50
IT0004778947	0,590 % VOBA FINANCE SRL. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	655.708	2.131.806	98,9720	2.109.892,16	0,32
XS1893632221	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2020)	0	0	5.500.000	99,5130	5.473.215,00	0,82
XS1806453814	0,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	690.000	0	9.645.000	98,6850	9.518.168,25	1,42
DE000A1ZLUN1	2,125 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,6380	1.016.380,00	0,15
XS1400169428	0,234 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	9.400.000	98,7900	9.286.260,00	1,39
XS1558022866	0,101 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	19.300.000	96,3090	18.587.637,00	2,78
						510.047.961,79	76,26
USD							
XS1684818377	2,750 % Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v. 17(2020)	1.941.000	0	1.941.000	100,6600	1.780.886,22	0,27
						1.780.886,22	0,27
Börsengehandelte Wertpapiere						511.828.848,01	76,53
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2124933842	0,183 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 20(2021)	3.500.000	0	3.500.000	98,8000	3.458.000,00	0,52
						3.458.000,00	0,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.458.000,00	0,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1979288328	0,000 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2020)	0	0	2.200.000	100,0000	2.200.000,00	0,33
XS1693938422	0,660 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X A1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	199.592	7.850.408	97,1119	7.623.678,75	1,14
XS1720540217	0,060 % Bank of China Ltd. [Paris Branch] Reg.S. FRN Green Bond v. 17(2020)	0	0	7.000.000	99,9450	6.996.150,00	1,05
XS1877506367	0,229 % China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.18(2021)	0	0	6.674.000	97,5960	6.513.557,04	0,97
DE000DL19TX8	0,031 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	6.500.000	98,9710	6.433.115,00	0,96
DE000DL19T18	0,375 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	1.100.000	0	1.100.000	97,3370	1.070.707,00	0,16
XS1996268253	0,021 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2021)	1.355.000	0	1.355.000	99,4730	1.347.859,15	0,20
XS0576395478	5,250 % FMC Finance VII S.A. Reg.S. v.11(2021)	4.000.000	0	4.000.000	103,7390	4.149.560,00	0,62
XS1911598966	0,500 % Goldentree Loan Management Euro CLO 2 DAC Reg.S. FRN CDO Cl. X v.18(2032)	0	500.000	1.250.000	99,7643	1.247.054,15	0,19
XS2008290426	0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	3.000.000	99,2920	2.978.760,00	0,45
XS1691909334	0,157 % Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	1.640.000	0	14.140.000	98,2750	13.896.085,00	2,08
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	4.800.000	98,9560	4.749.888,00	0,71
XS1976946027	0,015 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2022)	0	0	3.700.000	97,2010	3.596.437,00	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
XS1976945722	0,000 % ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.600.000	97,7360	1.563.776,00	0,23
XS1989759748	0,500 % Logicaor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	1.800.000	99,3080	1.787.544,00	0,27
XS1801906279	0,110 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.300.000	94,2480	2.167.704,00	0,32
XS1717588310	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	2.500.000	17.500.000	100,0780	17.513.650,00	2,62
XS1863451859	0,100 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	99,9980	4.999.900,00	0,75
XS1706111876	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2021)	0	0	14.500.000	97,0660	14.074.570,00	2,10
XS1824289901	0,000 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	0	0	9.800.000	98,2430	9.627.814,00	1,44
XS1087819634	1,500 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	1.800.000	100,2293	1.804.128,19	0,27
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,1250	1.516.875,00	0,23
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	5.700.000	95,5810	5.448.117,00	0,81
XS1810806049	0,108 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	14.400.000	99,0450	14.262.480,00	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						137.569.409,28	20,57
						137.569.409,28	20,57
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
RO1621DBE048	1,250 % Rumänien v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	100,5540	3.016.620,00	0,45
						3.016.620,00	0,45
Nicht notierte Wertpapiere						3.016.620,00	0,45
Anleihen						655.872.877,29	98,07
Wertpapiervermögen						655.872.877,29	98,07
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2020		20	0	20		-5.200,00	0,00
						-5.200,00	0,00
Long-Positionen						-5.200,00	0,00
Terminkontrakte						-5.200,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		0	0	-50.000.000		115.709,00	0,02
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		0	0	50.000.000		-51.853,50	-0,01
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		0	0	-49.000.000		123.079,18	0,02
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		0	0	49.000.000		-56.533,75	-0,01
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		0	0	-51.000.000		133.820,94	0,02
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		0	0	51.000.000		-66.874,26	-0,01
SWAP -0.2142%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 04.12.2020		0	0	-20.000.000		54.926,40	0,01
SWAP -0.2142%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 04.12.2020		0	0	20.000.000		-29.179,60	0,00
						223.094,41	0,04
Sonstige Finanzinstrumente						223.094,41	0,04
Bankguthaben - Kontokorrent						12.137.032,37	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						578.315,67	0,08
Teilfondsvermögen in EUR						668.806.119,74	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen %
		EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	1.967.688,75	1.782.778,97
			0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1195284705	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	13.000.000
XS1683847005	0,032 % Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	5.000.000
XS1731574957	0,050 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	7.500.000
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	5.000.000
XS1766726761	0,000 % BMW Finance NV Reg.S. FRN v.18(2020)	0	5.000.000
XS1167154654	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	12.000.000
DE000A169G07	0,875 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.200.000	6.000.000
DE000A190ND6	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	1.600.000
DE000A2DASK9	0,352 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	3.300.000
XS0859954215	3,750 % Grenke Finance Plc. EMTN v.12(2019)	0	4.000.000
DE000A1R02E0	3,875 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.13(2020)	4.531.000	4.531.000
XS0842828120	4,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	2.000.000
XS0496716282	5,375 % Italcementi Fin EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	1.300.000
XS1174472511	0,146 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	3.000.000
DE000LB1DZ29	0,005 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019)	0	17.500.000
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	4.700.000
XS1181809762	0,026 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	5.000.000
XS0497187640	6,500 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.10(2020)	2.365.000	5.365.000
XS1796271598	0,102 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.18(2020)	0	4.000.000
XS0485326085	4,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	2.500.000
XS1548539441	0,500 % PSA Banque France S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	1.650.000
FR0013221629	0,172 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	10.000.000
XS1861336847	0,000 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.18(2020)	0	5.000.000
XS1861488275	0,000 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.18(2020)	0	7.500.000
IT0005245839	0,009 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	1.253.313
IT0005219065	0,102 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	0	2.205.009
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	0	2.940.000
XS1791719534	0,017 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2019)	0	14.200.000
XS1856309270	0,082 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	4.000.000
XS1287714502	0,085 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.15(2020)	0	8.000.000
IT0005212813	0,163 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	457.068

USD

XS0893103852	4,875 % Serbien Reg.S. v.13(2020)	0	752.000
--------------	-----------------------------------	---	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1185597975	1,500 % China Construction Bank [Asia] Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	2.380.000
XS1566083512	0,625 % China Construction Bank (Europe) S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	2.800.000
XS0215159731	4,750 % Lafarge S.A. EMTN v.05(2020)	2.500.000	2.500.000
XS1753032603	0,000 % Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	3.000.000
XS0906815088	1,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2020)	2.600.000	2.600.000
XS1807492688	0,109 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	10.000.000
XS1746116299	0,083 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	0	5.000.000
DE000A195E11	0,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	4.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
GBP			
XS1573156681	1,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	1.900.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS1778928157	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2019)	0	3.500.000
XS2049585214	1,125 % Grenke Finance Plc. v.19(2022)	0	3.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2019		0	27
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2020		23	23

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,36	1,07	4,45	4,52

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	16,09 %
Niederlande	13,96 %
Kanada	11,29 %
Australien	9,80 %
Frankreich	8,85 %
Deutschland	8,71 %
Großbritannien	5,26 %
Japan	4,11 %
Finnland	4,06 %
Norwegen	3,45 %
Schweiz	3,25 %
Jungfernseln (GB)	2,72 %
Südkorea	2,17 %
Supranationale Institutionen	1,80 %
Schweden	1,26 %
Italien	1,20 %
Dänemark	1,10 %
Wertpapiervermögen	99,08 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,29 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,33 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	73,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,40 %
Sonstiges	4,68 %
Automobile & Komponenten	4,54 %
Staatsanleihen	4,22 %
Hardware & Ausrüstung	1,65 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,41 %
Immobilien	0,94 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,65 %
Wertpapiervermögen	99,08 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,29 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,33 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2020

	USD
Wertpapiervermögen	137.477.685,41
(Wertpapiereinstandskosten: USD 139.241.972,33)	
Bankguthaben	418.510,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.750,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	405.993,30
Zinsforderungen	4.471,81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	666.615,94
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	272.489,94
	139.249.516,65
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-3.515,63
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-393.324,35
Sonstige Passiva	-96.292,86
	-493.132,84
Teilfondsvermögen	138.756.383,81
Umlaufende Anteile	133.839,709
Anteilwert	1.036,74 USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
						USD	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1983343838	2,625 % Aareal Bank AG Reg.S. Pfe. v.19(2021)	0	0	2.500.000	102,2460	2.556.150,00	1,84
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	2.500.000	0	2.500.000	98,9320	2.473.300,00	1,78
XS1645476125	2,627 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	97,4980	1.462.470,00	1,05
US00206RAZ55	3,875 % AT & T Inc. v.11(2021)	323.000	0	323.000	100,6530	325.109,19	0,23
XS1379135699	2,395 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	2.500.000	100,1300	2.503.250,00	1,80
US06739FJK84	2,308 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2021)	0	0	4.000.000	97,0029	3.880.116,00	2,80
US05526DAT28	2,294 % B.A.T. Capital Corporation FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	97,5710	1.951.420,00	1,41
DE000A2DASU8	2,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,0114	1.000.114,44	0,72
US404280BV07	1,434 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2021)	0	0	3.500.000	97,7090	3.419.815,00	2,46
XS2001732010	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.100.000	101,4260	1.115.686,00	0,80
XS2122990570	2,500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.400.000	0	1.400.000	97,4830	1.364.762,00	0,98
US456837AJ28	2,525 % ING Groep NV FRN v.17(2022)	0	0	400.000	96,0000	384.000,00	0,28
US456837AL73	2,909 % ING Groep NV FRN v.18(2023)	0	0	1.700.000	93,4660	1.588.922,00	1,15
US45818WBT27	1,005 % Inter-American Dev Bank FRN v.17(2020)	0	0	2.500.000	99,6950	2.492.375,00	1,80
US135087J706	2,625 % Kanada v.19(2022)	0	0	1.300.000	103,6270	1.347.151,00	0,97
XS2101548332	1,763 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.20(2022)	2.000.000	0	2.000.000	99,8840	1.997.680,00	1,44
US60687YAJ82	2,553 % Mizuho Financial Group Inc. FRN v.17(2022)	0	0	3.800.000	96,0660	3.650.508,00	2,63
US62628PAF36	1,742 % Municipality Finance Plc. 144A FRN v.18(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,9244	1.998.488,00	1,44
XS1992160827	1,744 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. FRN v.19(2020)	3.000.000	0	3.000.000	99,7130	2.991.390,00	2,16
XS2045885972	1,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.19(2021)	0	0	3.000.000	100,9350	3.028.050,00	2,18
XS2045886863	1,748 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	2.500.000	99,7480	2.493.700,00	1,80
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,0050	1.300.065,00	0,94
US865622CN21	2,213 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation FRN v.18(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,0170	1.485.255,00	1,07
US500630CT36	1,334 % The Korea Development Bank FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	100,2190	3.006.570,00	2,17
US961214CV30	2,100 % Westpac Banking Corporation v.16(2021)	0	0	2.000.000	99,4839	1.989.678,00	1,43
						51.806.024,63	37,33
						51.806.024,63	37,33

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USU0029QAP10	2,346 % AbbVie Inc. Reg.S. FRN v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	91,7870	2.294.675,00	1,65
XS1743726918	2,229 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.100.000	98,9880	1.088.868,00	0,78
US00084DAR17	2,229 % ABN AMRO Bank NV 144A FRN v.18(2021)	0	0	2.000.000	98,6409	1.972.818,00	1,42
US06675GAN51	2,549 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.500.000	97,3290	2.433.225,00	1,75
USU09513GZ64	2,280 % BMW US Capital LLC Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.300.000	99,9580	1.299.454,00	0,94
US09659X2A94	2,950 % BNP Paribas S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	99,6585	1.494.877,50	1,08
US05579TED46	2,375 % BNP Paribas/BNP Paribas US Medium Term Note Program LLC v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,6453	1.992.905,98	1,44
US05584KAB44	2,903 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.500.000	98,7500	2.468.750,00	1,78
US17325FAP36	2,083 % Citibank N.A. FRN v.18(2020)	0	0	2.000.000	99,9170	1.998.340,00	1,44
US21688AAK88	2,664 % Coöperatieve Rabobank U.A. [Rabobank Nederland] New York Branch FRN v.17(2022)	0	0	2.000.000	96,7668	1.935.336,00	1,39
US22536PAC59	3,264 % Credit Agricole S.A. [London Branch] Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	3.000.000	96,8790	2.906.370,00	2,09
US22550L2A85	2,100 % Credit Suisse AG [New York Branch] v.19(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6850	1.006.850,00	0,73
USU2339CCS53	2,271 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.17(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,9530	1.499.295,00	1,08
USU2339CCW65	2,143 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	3.000.000	100,1340	3.004.020,00	2,16
US23636BAS88	5,000 % Danske Bank A/S Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	101,9650	509.825,00	0,37
US23636AAE10	2,800 % Danske Bank A/S 144A v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6094	1.006.094,00	0,73
USN27915AJ12	1,950 % Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	98,3500	1.967.000,00	1,42
US23329PAB67	2,279 % DNB Bank ASA 144A FRN v.17(2020)	0	0	2.800.000	99,4450	2.784.460,00	2,01
US31429LAC54	2,100 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	99,3860	1.987.720,00	1,43
USU31434AD25	4,125 % Fresenius Medical Care US Finance II Inc. Reg.S. v.14(2020)	905.000	0	905.000	99,5000	900.475,00	0,65
US44987DAH98	2,662 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	2.950.000	100,1300	2.953.835,00	2,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
USD							
US46625HNY26	2,980 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.15(2020)	0	0	3.500.000	99,9227	3.497.294,50	2,52
US606822AZ74	2,654 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	0	0	600.000	94,1480	564.888,00	0,41
US61746BEE20	2,999 % Morgan Stanley FRN v.17(2022)	0	0	2.000.000	99,3783	1.987.566,00	1,43
US6325C1CU15	2,198 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.500.000	100,0670	1.501.005,00	1,08
US65557CAW38	2,083 % Nordea Bank Abp 144A FRN v.17(2020)	3.650.000	0	3.650.000	99,4329	3.629.300,85	2,62
US748148RU93	3,500 % Quebec v.10(2020)	0	0	2.000.000	100,5913	2.011.826,60	1,45
US064159KU98	2,162 % The Bank of Nova Scotia FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	98,6270	2.958.810,00	2,13
US064159LH78	2,259 % The Bank of Nova Scotia FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	98,3290	2.949.870,00	2,13
US38141GVQ45	1,941 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.15(2020)	0	0	2.000.000	99,8729	1.997.458,00	1,44
US38141GWD23	2,904 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022)	0	0	1.100.000	98,6980	1.085.678,00	0,78
US89114QC229	1,048 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.18(2020)	0	0	2.000.000	99,5400	1.990.800,00	1,43
US89114QCC06	1,113 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.19(2021)	0	0	2.500.000	97,2012	2.430.030,00	1,75
USH7220NAB67	1,579 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	3.500.000	99,7960	3.492.860,00	2,52
XS2019312318	1,875 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	0	3.500.000	101,6940	3.559.290,00	2,57
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.700.000	0	1.700.000	97,9500	1.665.150,00	1,20
USU9273ACD55	3,875 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.18(2020)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	0,36
US961214DR19	2,085 % Westpac Banking Corporation FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	98,0720	980.720,00	0,71
US961214DV21	2,135 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2021)	0	0	3.500.000	100,0190	3.500.665,00	2,52
US961214DU48	2,650 % Westpac Banking Corporation v.18(2021)	0	0	545.000	100,7900	549.305,50	0,40
						80.355.570,93	57,92
						80.355.570,93	57,92

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US05252BCY39	2,054 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.200.000	99,2110	1.190.532,00	0,86
US05252BDE65	2,186 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. FRN v.19(2022)	400.000	0	400.000	96,2300	384.920,00	0,28
US05584KAD00	2,024 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,5390	985.390,00	0,71
US6325C1CX53	2,461 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.000.000	100,2990	1.002.990,00	0,72
XS1821497994	2,122 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.790.000	97,8915	1.752.257,85	1,26

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Terminkontrakte

Long-Positionen

USD

CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2020	20	10	10			3.750,00	0,00
---------------------------------------	----	----	----	--	--	----------	------

Long-Positionen

Terminkontrakte

Sonstige Finanzinstrumente

USD

SWAP 2.9660%/LIBOR (USD) 3 Monate 03.12.2020	0	0	10.000.000			199.292,40	0,14
SWAP 2.9660%/LIBOR (USD) 3 Monate 03.12.2020	0	0	-10.000.000			-61.073,80	-0,04
SWAP 3.0210%/LIBOR (USD) 3 Monate 23.11.2020	0	0	10.000.000			194.601,90	0,14
SWAP 3.0210%/LIBOR (USD) 3 Monate 23.11.2020	0	0	-10.000.000			-63.769,00	-0,05
SWAP 3.1000%/LIBOR (USD) 3 Monate 08.11.2020	0	0	10.000.000			187.646,70	0,14
SWAP 3.1000%/LIBOR (USD) 3 Monate 08.11.2020	0	0	-10.000.000			-50.704,90	-0,04

Sonstige Finanzinstrumente

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Teilfondsvermögen in USD

						405.993,30	0,29
						405.993,30	0,29
						418.510,25	0,30
						450.444,85	0,33
						138.756.383,81	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in US Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9115
------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

DE000A1ZJK19	2,250 % BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	1.000.000
US000769DP65	4,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020)	0	1.500.000
XS1592875998	2,000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank Reg.S. FRN v.17(2020)	0	3.000.000
XS1124401511	2,418 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2019)	0	3.500.000
XS0893103852	4,875 % Serbien Reg.S. v.13(2020)	0	752.000
US865622CG79	2,610 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	1.750.000
XS1734193680	2,382 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. EMTN FRN v.17(2019)	0	4.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USU07264AD38	2,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.14(2019)	0	3.600.000
US2027A1J70	2,341 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.17(2020)	0	1.000.000
US345397YF47	3,012 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020)	0	650.000
US459200JW25	2,800 % International Business Machines Corporation v.19(2020)	0	2.000.000
US24422EUF41	2,223 % John Deere Capital Corporation FRN v.18(2020)	0	2.000.000
DE000NRWOLD7	1,863 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. FRN v.18(2020)	0	1.000.000
US780082AA14	1,875 % Royal Bank of Canada Pfe. v.15(2020)	0	1.000.000
USN82008AN84	2,234 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.17(2020)	0	4.000.000
US865622CK81	2,352 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation FRN v.18(2020)	0	3.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USN45780CU01	2,500 % ING Bank N.V. Reg.S. v.14(2019)	0	2.000.000
--------------	---	---	-----------

Nicht notierte Geldmarktinstrumente

USD

BE6311784910	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV CP 05.11.2019	0	3.000.000
--------------	--	---	-----------

Terminkontrakte

USD

CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2019	20	20
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2020	10	10
CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2020	17	17
CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2020	10	10

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Umbrella-Fonds erfolgt in Euro. Ausnahme bildet der UniReserve: USD. Für diesen Teilfonds ist die Teilfondswährung US Dollar.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Teilfonds UniReserve: Euro weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Teilfonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Teilfondsanteile 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 Teilfonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettoteilfondsvermögens 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.

Die Teilfonds unterliegen einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

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

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

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

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Teilfonds 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.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Umbrella-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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden für die Teilfonds keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

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

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
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 (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)

UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets

UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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

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