



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Konsolidierter Halbjahresbericht des Umbrella UniReserve	5
UniReserve: Euro	6
UniReserve: USD	13
Erläuterungen zum Bericht	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,5 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 10.500 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 bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 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 wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 993.610.005,69)	991.953.098,74
Bankguthaben	8.946.705,68
Sonstige Bankguthaben	86.075,86
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.100,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	560.786,94
Zinsforderungen	604,32
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.446.168,19
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	215.138,79
Forderungen aus Anteilverkäufen	442.306,41
Sonstige Forderungen	12.300,00
	1.004.671.284,93
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-882.678,03
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-6.401,98
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-470.547,72
Zinsverbindlichkeiten	-3.337,67
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-58.972,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.142.861,48
Sonstige Passiva	-545.492,84
	-6.110.292,51
Fondsvermögen	998.560.992,42

Verögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2019 in Euro umgerechnet: 1 EUR = 1,1227 USD.

UniReserve: Euro

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,17	-0,43	-0,32	10,71
Klasse M	-0,13	-0,35	-0,02	13,08

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	18,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,31 %
Großbritannien	13,31 %
Italien	9,11 %
Deutschland	7,15 %
Niederlande	6,95 %
Spanien	6,58 %
Dänemark	4,63 %
Schweiz	3,48 %
Irland	2,83 %
China	2,82 %
Australien	2,50 %
Japan	2,09 %
Kanada	1,40 %
Luxemburg	0,60 %
Norwegen	0,58 %
Mexiko	0,50 %
Hongkong	0,28 %
Polen	0,28 %
Serbien	0,21 %
Wertpapiervermögen	99,49 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,03 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	64,15 %
Sonstiges	13,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,46 %
Automobile & Komponenten	7,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,64 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,33 %
Energie	1,27 %
Versorgungsbetriebe	1,14 %
Immobilien	0,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,35 %
Investitionsgüter	0,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,12 %
Transportwesen	0,12 %
Wertpapiervermögen	99,49 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,03 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,45 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

UniReserve: Euro

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 860.105.507,78)	858.449.090,61
Bankguthaben	7.988.660,62
Sonstige Bankguthaben	76.960,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.100,00
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	314.104,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.834.888,31
Sonstige Forderungen	12.300,00
	868.684.104,02
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-631.388,14
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-470.547,72
Zinsverbindlichkeiten	-3.337,67
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-58.972,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.142.861,48
Sonstige Passiva	-459.458,45
	-5.766.566,25
Teilfondsvermögen	862.917.537,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	365.973.185,73 EUR
Umlaufende Anteile	732.720,631
Anteilwert	499,47 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	496.944.352,04 EUR
Umlaufende Anteile	50.814,000
Anteilwert	9.779,67 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0181646883	2,500 % Petroleos Mexicanos EMTN v.12(2019)	0	0	4.795.000	100,0820	4.292.040,78	0,50
						4.292.040,78	0,50
EUR							
XS1782508508	0,030 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	2.000.000	0	7.300.000	99,4550	7.260.215,00	0,84
XS1723613581	0,121 % ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	2.000.000	2.200.000	99,9910	2.199.802,00	0,25
XS1648457700	0,000 % Aurorus 2017 B.V. CI 2017-1A ABS Reg.S. v.17(2078)	0	0	5.600.000	99,7785	5.587.598,02	0,65
XS0450880496	5,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.09(2019)	1.000.000	0	6.490.000	102,2605	6.636.706,26	0,77
ES0370151005	0,000 % AYT Hipotecario M2 PH1 FRN Reg.S. MBS v.04(2036)	0	348.048	2.318.082	99,0126	2.295.192,14	0,27
XS1195284705	0,291 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	5.000.000	13.000.000	100,3430	13.044.590,00	1,51
XS1402346990	0,343 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	3.500.000	100,0600	3.502.100,00	0,41
XS1560862580	0,492 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	6.200.000	100,6340	6.239.308,00	0,72
XS1290851184	0,541 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	7.100.000	100,9030	7.164.113,00	0,83
XS1426782170	0,161 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	25.000.000	100,3430	25.085.750,00	2,91
FR0013398278	0,034 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.19(2021)	3.000.000	0	3.000.000	100,2230	3.006.690,00	0,35
XS1599606255	0,092 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	5.000.000	5.000.000	100,1040	5.005.200,00	0,58
XS1570778214	0,141 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	0	5.000.000	100,0920	5.004.600,00	0,58
XS1620532991	0,141 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	7.000.000	100,2840	7.019.880,00	0,81
XS1620536042	0,140 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	8.500.000	100,2240	8.519.040,00	0,99
XS1731946254	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	99,9750	4.998.750,00	0,58
XS1683847005	0,142 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,1280	5.006.400,00	0,58
XS1731574957	0,141 % Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	99,9750	7.498.125,00	0,87
XS1664643746	0,192 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	0	10.900.000	99,4040	10.835.036,00	1,26
XS1766515479	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1070	5.005.350,00	0,58
XS1363560548	0,342 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	6.200.000	100,1160	6.207.192,00	0,72
XS1766726761	0,000 % BMW Finance NV FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1740	5.008.700,00	0,58
XS1280841427	0,190 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,1780	2.504.450,00	0,29
XS1823532996	0,312 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	4.800.000	99,3820	4.770.336,00	0,55
XS1756434194	0,022 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	2.000.000	98,3230	1.966.460,00	0,23
XS1167154654	0,092 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	12.000.000	100,2170	12.026.040,00	1,39
FR0013241130	0,742 % BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	17.500.000	101,0240	17.679.200,00	2,05
FR0013323672	0,191 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	6.500.000	98,6450	6.411.925,00	0,74
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	222.161	1.413.864	99,2139	1.402.748,95	0,16
XS1340900064	0,263 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	1.786.149	693.013	100,0439	693.317,87	0,08
XS1939355753	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	1.100.000	0	1.100.000	101,0400	1.111.440,00	0,13
XS1795253134	0,190 % Citigroup Inc. FRN EMTN v.18(2023)	0	0	6.600.000	99,7200	6.581.520,00	0,76
XS1916144378	0,332 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2018 Cl. A Reg.S.FRN ABS v.18(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,0003	5.000.015,45	0,58
DE000CZ40L22	0,442 % Commerzbank AG EMTN FRN v.17(2022)	0	1.000.000	4.000.000	99,8150	3.992.600,00	0,46
XS0443708242	5,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.09(2019)	937.000	0	10.747.000	101,8915	10.950.277,68	1,27
XS1598861588	0,492 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.800.000	100,4050	4.819.440,00	0,56
FR0012449247	0,232 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN v.15(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,3990	10.039.900,00	1,16
XS1787278008	0,291 % Credit Agricole S.A. (London Branch) FRN EMTN v.18(2023)	0	0	1.500.000	99,0310	1.485.465,00	0,17
XS1425429609	0,437 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2019)	0	0	3.000.000	100,1020	3.003.060,00	0,35
DE000A13SWH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	1.543.000	0	1.543.000	100,5580	1.551.609,94	0,18
XS1275834395	0,042 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,1820	5.009.100,00	0,58
DE000DB7XHM0	0,242 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019)	0	0	13.500.000	100,0000	13.500.000,00	1,56
DE000DL19TQ2	0,492 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.500.000	1.100.000	97,3780	1.071.158,00	0,12
XS1109110251	1,125 % Dte. Lufthansa AG v.14(2019)	1.033.000	0	1.033.000	100,3621	1.036.740,81	0,12
DE000A2DASK9	0,442 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2020)	0	0	3.300.000	99,9620	3.298.746,00	0,38
DE000A12UAR2	1,500 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. EMTN v.14(2019)	4.241.000	0	4.241.000	100,3860	4.257.370,13	0,49
XS1292513105	0,671 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	5.600.000	100,1790	5.610.024,00	0,65
XS1590503279	0,190 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	98,4830	1.969.660,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Teilfonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
ES0305073001	0,540 % Fondo de Titulizacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v. 15(2055)	0	242.046	3.024.995	100,3731	3.036.282,81	0,35
XS1772817869	0,300 % Goldentree Loan Management Euro CDO 1 DAC Cl.X Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	1.000.000	1.000.000	99,8838	998.837,75	0,12
XS1402235060	0,393 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	6.000.000	100,0490	6.002.940,00	0,70
XS1130101931	0,443 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	12.000.000	100,3000	12.036.000,00	1,39
XS1458408306	0,694 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	6.500.000	101,1330	6.573.645,00	0,76
XS1240146891	0,390 % Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.118.000	100,5620	4.141.143,16	0,48
XS1377248635	1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2021)	468.000	0	468.000	101,9000	476.892,00	0,06
XS0859954215	3,750 % Grenke Finance Plc. v.12(2019)	4.000.000	0	4.000.000	102,3890	4.095.560,00	0,47
IT0003383855	0,022 % Heliconus S.r.l. v.02(2036)	0	526.030	330.915	99,9205	330.651,61	0,04
XS0433028254	6,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.09(2019)	5.900.000	7.587.000	9.338.000	101,1822	9.448.392,90	1,09
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	478.237	2.963.866	99,4097	2.946.369,99	0,34
XS1882544205	0,540 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)	0	0	6.800.000	99,9310	6.795.308,00	0,79
XS0842828120	4,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2019)	2.000.000	0	2.000.000	102,3340	2.046.680,00	0,24
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	1.500.000	99,6540	1.494.810,00	0,17
XS1174472511	0,244 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	100,2500	3.007.500,00	0,35
XS1726323436	0,290 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)	0	2.400.000	6.000.000	99,5350	5.972.100,00	0,69
XS1622575360	0,041 % Jyske Bank AS EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.600.000	100,0410	1.600.656,00	0,19
DE000LB1DYL2	0,092 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019)	0	13.500.000	1.500.000	100,0680	1.501.020,00	0,17
DE000LB1DZ29	0,040 % Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019)	0	0	17.500.000	100,0510	17.508.925,00	2,03
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	3.400.000	0	3.400.000	103,4650	3.517.810,00	0,41
XS1705885090	0,134 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.17(2020)	0	0	10.000.000	99,0990	9.909.900,00	1,15
XS1710685170	0,173 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.17(2021)	0	0	10.000.000	99,5250	9.952.500,00	1,15
XS1109333986	0,142 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	8.500.000	100,1310	8.511.135,00	0,99
XS1181809762	0,112 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,2120	5.010.600,00	0,58
XS0178545421	0,172 % Lusitano Mortgages Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	221.526	1.533.612	99,4124	1.524.600,36	0,18
XS1796271598	0,191 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	0	4.000.000	100,2950	4.011.800,00	0,46
XS1960676127	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	3.000.000	0	3.000.000	100,1180	3.003.540,00	0,35
XS1511787407	0,394 % Morgan Stanley Reg.S. FRN v.16(2022)	3.000.000	0	3.000.000	100,3740	3.011.220,00	0,35
LU1105951401	0,242 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	0	29.300.000	100,1300	29.338.090,00	3,40
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	2.400.000	0	2.400.000	100,3050	2.407.320,00	0,28
IT0005092470	0,292 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	1.339.656	1.381.890	99,9633	1.381.382,65	0,16
IT0005328312	0,002 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18 2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	1.127.524	11.194.833	98,9783	11.080.451,97	1,28
FR0013221629	0,291 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	10.000.000	100,2160	10.021.600,00	1,16
FR0013309606	0,122 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	2.400.000	97,2890	2.334.936,00	0,27
FR0013241379	0,141 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	7.500.000	99,8590	7.489.425,00	0,87
FR0013250685	0,342 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021)	0	0	3.900.000	99,6520	3.886.428,00	0,45
XS1861336847	0,092 % Santander Consumer Finance FRN EMTN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,1860	5.009.300,00	0,58
XS1484109175	0,472 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	7.000.000	100,0440	7.003.080,00	0,81
XS1861488275	0,092 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	7.500.000	100,0960	7.507.200,00	0,87
XS1098036939	0,392 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	10.000.000	100,1600	10.016.000,00	1,16
FR0013221587	0,191 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 16(2061)	6.007.917	1.896.268	12.782.870	100,0979	12.795.381,41	1,48
FR0013190261	0,190 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	886.275	4.508.552	100,0656	4.511.507,54	0,52
FR0013213451	0,191 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v. 16(2061)	0	832.686	4.595.968	100,0485	4.598.198,14	0,53
IT0005285207	0,031 % SME Grecale 2017 S.R.L. Reg.S. Cl.-1 A ABS v.17 (2056)	0	2.383.828	5.857.635	99,7768	5.844.561,17	0,68
XS1568906421	0,292 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	10.000.000	98,6880	9.868.800,00	1,14
FR0013321791	0,141 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023)	0	0	10.000.000	98,0490	9.804.900,00	1,14
XS1586146851	0,540 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	8.300.000	100,4530	8.337.599,00	0,97
IT0005337313	0,082 % Sunrise SPV 40 Srl Cl.A FRN ABS v.18(2042)	1.000.000	0	1.000.000	99,6366	996.366,06	0,12
IT0005245839	0,092 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	0	3.255.003	3.850.077	99,9696	3.848.906,45	0,45
IT0005283509	0,032 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Cl. 2A Reg.S. v.17(2041)	0	3.958.690	10.441.310	99,7245	10.412.549,50	1,21
IT0005219065	0,192 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	287.760	3.799.044	5.416.975	99,9795	5.415.864,72	0,63
XS1791719534	0,141 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	8.500.000	0	14.200.000	100,1100	14.215.620,00	1,65
XS1287714502	0,172 % The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	8.000.000	100,5090	8.040.720,00	0,93
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,3140	1.003.140,00	0,12
XS1856309270	0,192 % Toronto-Dominion Bank EMTN FRN v.18(2020)	0	0	4.000.000	100,5000	4.020.000,00	0,47
IT0005199309	0,641 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	2.966.802	5.549.254	9.626.007	100,0804	9.633.746,07	1,12
CH0359915425	0,390 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,1770	2.504.425,00	0,29
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	1.676.241	6.425.156	99,6771	6.404.410,42	0,74
IT0005212813	0,271 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN ABS Reg.S. v.16(2060)	0	872.487	1.182.912	99,9401	1.182.203,78	0,14
IT0004778947	0,690 % VOBA FINANCE SRL. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	710.580	3.481.610	100,1696	3.487.514,15	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
XS1806453814	0,375 % Volkswagen Financial Services N.V. Reg.S. v.18(2021)	3.160.000	0	3.160.000	100,0770	3.162.433,20	0,37
XS1400169428	0,314 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	9.400.000	100,7140	9.467.116,00	1,10
XS1558022866	0,194 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	19.300.000	100,1770	19.334.161,00	2,24
						678.705.099,06	78,66
GBP							
XS0297507773	5,625 % GE Capital UK Funding Unlimited Co. EMTN v.07(2019)	0	0	1.000.000	100,2922	1.164.293,54	0,13
XS0435179618	7,750 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2019)	2.809.000	0	2.809.000	101,4340	3.307.732,22	0,38
XS1017618783	2,625 % Volkswagen Financial Services NV EMTN v.14(2019)	2.560.000	0	2.560.000	100,0191	2.972.473,06	0,34
						7.444.498,82	0,85
USD							
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	101,1860	1.802.547,43	0,21
						1.802.547,43	0,21
Börsengehandelte Wertpapiere						692.244.186,09	80,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1693938422	0,660 % Adagio IV CLO Ltd. CI.IV-X A1R Reg.S. FRN CDO v.17(2029)	0	0	8.050.000	99,8731	8.039.783,63	0,93
IT0005285231	0,010 % Alba 9 SPV S.r.l.CI.A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2038)	1.993.411	4.901.278	5.206.008	99,8281	5.197.059,26	0,60
XS1788584321	0,292 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	0	0	12.600.000	98,3510	12.392.226,00	1,44
XS1720540217	0,162 % Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	6.200.000	99,8070	6.188.034,00	0,72
XS1185597975	1,500 % China Construction Bank (Asia) Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.380.000	0	2.380.000	100,9150	2.401.777,00	0,28
XS1877506367	0,291 % China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] Green Bond Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	5.700.000	99,9520	5.697.264,00	0,66
DE000DL19TX8	0,192 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	0	0	6.500.000	98,8820	6.427.330,00	0,74
XS1911598966	0,000 % Goldentree Loan Management Euro CLO 2 DAC Reg.S. FRN CDO Cl. X v.18(2032)	2.000.000	0	2.000.000	99,6404	1.992.807,32	0,23
XS1691909334	0,242 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	0	12.500.000	99,6000	12.450.000,00	1,44
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV v.18(2021)	4.800.000	0	4.800.000	101,1120	4.853.376,00	0,56
XS1801906279	0,192 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.300.000	99,5950	2.290.685,00	0,27
XS1863451859	0,192 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	5.000.000	100,0130	5.000.650,00	0,58
XS1753032603	0,092 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	0	3.000.000	100,3750	3.011.250,00	0,35
XS1717588310	0,092 % Mizuho International Plc. FRN v.17(2020)	0	0	20.000.000	99,8130	19.962.600,00	2,31
XS1706111876	0,072 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	0	0	12.500.000	99,8790	12.484.875,00	1,45
XS1824289901	0,092 % Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021)	6.000.000	0	9.800.000	100,0370	9.803.626,00	1,14
XS1852567400	0,300 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. XR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	1.108.333	1.108.333	99,9055	1.107.285,31	0,13
XS1807492688	0,192 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020)	0	0	10.000.000	100,1820	10.018.200,00	1,16
XS1621087359	0,141 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	0	5.700.000	99,6160	5.678.112,00	0,66
XS1810806049	0,192 % UBS AG (London Branch) FRN v.18(2021)	0	0	14.400.000	100,4680	14.467.392,00	1,68
XS1746116299	0,192 % UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020)	5.000.000	0	13.000.000	100,2990	13.038.870,00	1,51
DE000A19SE11	0,042 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	0	3.700.000	100,0460	3.701.702,00	0,43
						166.204.904,52	19,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						166.204.904,52	19,27
Anleihen						858.449.090,61	99,49
Wertpapiervermögen						858.449.090,61	99,49
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2019		96	60	36		8.100,00	0,00
						8.100,00	0,00
Long-Positionen						8.100,00	0,00
Terminkontrakte						8.100,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		0	50.000.000	-50.000.000		242.261,00	0,03
SWAP -0.1720%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 06.11.2020		50.000.000	0	50.000.000		-138.541,50	-0,02
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		49.000.000	0	49.000.000		-145.297,25	-0,02
SWAP -0.1797%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 20.11.2020		0	49.000.000	-49.000.000		241.960,53	0,03
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		51.000.000	0	51.000.000		-168.775,32	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
SWAP -0.1982%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 27.11.2020		0	51.000.000	-51.000.000		254.246,22	0,03
SWAP -0.2142%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 04.12.2020		20.000.000	0	20.000.000		-72.368,40	-0,01
SWAP -0.2142%/EURIBOR (EUR) 3 Monate 04.12.2020		0	20.000.000	-20.000.000		100.619,20	0,01
						314.104,48	0,03
Sonstige Finanzinstrumente						314.104,48	0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						7.988.660,62	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.842.417,94	-0,45
Teilfondsvermögen in EUR						862.917.537,77	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	5.037.500,00	4.510.227,36	0,52
EUR/CHF	Währungsverkäufe	9.952.375,00	8.906.320,71	1,03
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.676.547,50	7.727.226,00	0,90
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.048.750,00	1.775.563,58	0,21

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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			
CHF			
CH0248259456	0,750 % Credit Suisse AG v.14(2019)	0	5.000.000
CH0183365128	1,500 % Teva Pharmaceutical Finance Co. BV v.12(2018)	0	1.500.000
EUR			
DE000A1TNC78	1,625 % Aareal Bank AG EMTN v.14 (2019)	4.000.000	4.000.000
XS1344520728	0,182 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	3.500.000
XS1288342147	0,085 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	7.600.000
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	1.400.000	6.270.000
XS1198979129	0,625 % Banco Santander S.A. EMTN v.15(2019)	0	1.000.000
XS1458405112	0,183 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN FRN v.16(2019)	0	3.100.000
XS1578083625	0,088 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	0	6.000.000
DE000A1Z6M04	0,069 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	2.700.000
FR0013155868	0,363 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	3.500.000
XS0757372114	3,625 % Česká Exportní Banka AS EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
XS1301300114	0,875 % China Development Bank Corporation EMTN v.15(2018)	0	11.800.000
IT0004790918	0,081 % Claris ABS 2011 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.12(2060)	0	3.536.291
DE000A169GZ7	0,212 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	8.900.000
DE000DB5DCR6	1,500 % Deutsche Bank AG EMTN v.13(2018)	0	1.000.000
XS0467851779	0,000 % Dte. Bank AG, London FRN v.10(2019)	0	2.090.000
DE000A13SWD8	1,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2019)	0	1.236.000
BE6307617959	0,082 % Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021)	0	7.300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	1.200.000	4.600.000
XS0996290614	1,334 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	1.625.690
XS0857215346	2,625 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN v.12(2018)	0	3.530.000
XS1589406633	0,141 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018)	0	5.000.000
XS1002436951	2,250 % Grenke Finance Plc. v.13(2018)	0	2.500.000
XS1539998135	0,282 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	8.000.000
IT0004180292	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)	0	953.587
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	7.680.435
XS0182242247	5,750 % Leonardo S.p.A. EMTN v.03(2018)	600.000	2.800.000
XS1529837947	0,181 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	0	2.500.000
XS1799522468	0,181 % National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020)	0	10.000.000
XS1021905218	0,333 % National Grid North America Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	1.500.000
FR0011567940	6,500 % Peugeot S.A. EMTN v.13(2019)	0	2.320.000
XS1548898334	0,783 % Phoenix Park CLO Ltd. Cl.1X A1R Reg.S. CDO v.17(2027)	0	7.500.000
XS1725523234	0,131 % Polen EMTN FRN v.17(2019)	0	10.000.000
XS1272154565	0,112 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	10.000.000
XS1033757201	0,413 % Saecure BV FRN MBS S.14 A2 v.14(2092)	0	5.268.781
XS1419638215	0,281 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020)	0	2.400.000
XS1669196906	0,181 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	5.000.000
IT0005199382	0,282 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	2.291.044
XS0184373925	5,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019)	500.000	5.200.000
XS1372838083	0,634 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	4.700.000
GBP			
XS1069529490	2,625 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	0	7.200.000
XS0454509455	5,000 % SSE PLC EMTN v.09(2018)	0	6.000.000
NOK			
XS0859742115	3,900 % BNP Paribas Fortis Funding S.A. EMTN v.13(2019)	0	9.030.000
USD			
XS1001851994	3,750 % Bao-Trans Enterprise Reg.S. v.13(2018)	0	4.200.000
XS1040147479	3,625 % Eastern Creation Investment Holdings Ltd. v.14(2019)	0	3.000.000
USY3R559AE22	2,600 % ICBCIL Finance Company Ltd. Reg.S v.15(2018)	0	11.450.000
XS0995679619	5,875 % Serbien v.13(2018)	0	7.000.000
US98105GAH56	2,875 % Woori Bank Reg.S. v.13(2018)	0	6.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	0	2.068.000
XS1789496244	0,131 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020)	0	5.000.000
XS1522989869	0,551 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018)	0	2.800.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	2.373.000	10.813.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
FR0013400165	0,034 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. FRN v.19(2021)	3.000.000	3.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018		50	50
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2019		110	110

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,29	2,33	4,36	4,65

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,79 %
Niederlande	15,55 %
Kanada	11,05 %
Australien	10,67 %
Frankreich	9,54 %
Japan	6,69 %
Deutschland	6,26 %
Großbritannien	5,37 %
Schweden	2,82 %
Schweiz	2,31 %
Supranationale Institutionen	2,30 %
Südkorea	1,97 %
Belgien	1,94 %
Norwegen	1,84 %
Serbien	1,33 %
Dänemark	1,00 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,19 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,67 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	71,33 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	7,47 %
Automobile & Komponenten	7,10 %
Investitionsgüter	5,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Sonstiges	1,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Wertpapiervermögen	98,43 %
Terminkontrakte	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,19 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,67 %
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 2019

	USD
Wertpapiervermögen	149.884.949,93
(Wertpapiereinstandskosten: USD 149.885.499,80)	
Bankguthaben	1.075.597,19
Sonstige Bankguthaben	10.234,38
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	276.950,40
Zinsforderungen	678,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	686.283,92
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	241.536,32
Forderungen aus Anteilverkäufen	496.577,40
	152.672.808,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-282.123,16
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-7.187,50
Sonstige Passiva	-96.590,81
	-385.901,47
Teilfondsvermögen	152.286.906,54
Umlaufende Anteile	148.456,709
Anteilwert	1.025,80 USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
							USD
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS1379135699	3,802 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN FRN v. 16(2021)	0	0	2.500.000	100,7510	2.518.775,00	1,65
XS1762242151	3,083 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v. 18(2019)	0	0	3.000.000	100,0090	3.000.270,00	1,97
US06739FJK84	3,259 % Barclay Bank Plc. FRN v.18(2021)	0	0	4.000.000	99,4982	3.979.928,00	2,61
US05526DAT28	3,283 % B.A.T. Capital Corporation FRN v.17(2020)	2.000.000	0	2.000.000	99,5373	1.990.746,00	1,31
FR0012146587	2,701 % Caisse des Depots et Consignations Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	5.000.000	100,0070	5.000.350,00	3,28
US23636BAG41	3,188 % Danske Bank AS Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	1.000.000	99,9010	999.010,00	0,66
US404280BV07	3,247 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2021)	0	0	3.500.000	99,9790	3.499.265,00	2,30
US456837AJ28	3,953 % ING Groep N.V. FRN v.17(2022)	0	0	400.000	100,4300	401.720,00	0,26
US456837AL73	3,797 % ING GROEP NV FRN v.18(2023)	0	0	1.700.000	99,5810	1.692.877,00	1,11
US45818WBT27	2,493 % Inter-American Development Bank FRN v.17(2020)	0	0	2.500.000	99,8950	2.497.375,00	1,64
US135087J706	2,625 % Kanada v.19(2022)	1.300.000	0	1.300.000	101,0370	1.313.481,00	0,86
US500630CT36	3,147 % Korea Development Bank FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	99,9985	2.999.955,00	1,97
US500769DP65	4,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2020)	1.500.000	0	1.500.000	101,1800	1.517.700,00	1,00
XS1592875998	2,895 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Foerderbank FRN v. 17(2020)	0	0	3.000.000	100,0730	3.002.190,00	1,97
XS1089791781	3,547 % Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd. EMTN FRN v. 14(2019)	0	0	1.000.000	100,1100	1.001.100,00	0,66
US60687YAJ82	3,569 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	2.000.000	0	3.800.000	100,6670	3.825.346,00	2,51
XS1124401511	2,901 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	3.500.000	100,0810	3.502.835,00	2,30
DE000NRWOKJ6	2,733 % Nordrhein-Westfalen FRN v.17(2019)	0	0	4.000.000	100,0310	4.001.240,00	2,63
XS0893103852	4,875 % Serbien v.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	101,1860	2.023.720,00	1,33
US865622CG79	3,090 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. v.17(2019)	0	0	1.750.000	100,0458	1.750.801,50	1,15
XS1734193680	2,847 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. EMTN FRN v. 17(2019)	0	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	2,63
US961214CV30	2,100 % Westpac Banking Corporation Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	98,5790	1.971.580,00	1,29
						56.490.264,50	37,09
						56.490.264,50	37,09

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
US00084DAR17	3,171 % ABN AMRO Bank N.V. FRN v.18(2021)	0	0	2.000.000	100,0082	2.000.164,00	1,31
XS1743726918	3,171 % ABN AMRO Bank N.V. Reg.S. FRN v.18(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,0870	1.100.957,00	0,72
US05252BCS60	3,262 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. (New York Branch) FRN v.16(2019)	0	0	2.000.000	100,2580	2.005.160,00	1,32
US064159KU98	3,094 % Bank of Nova Scotia FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	99,8808	2.996.424,00	1,97
US06744CFY21	3,289 % Barclays Bank Plc. FRN v.17(2019)	702.000	0	702.000	100,1211	702.850,12	0,46
USU07264AD38	2,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.14(2019)	3.600.000	0	3.600.000	99,6080	3.585.888,00	2,35
USU09513GZ64	3,175 % BMW US Capital LLC Reg.S. FRN v.17(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,0660	1.300.858,00	0,85
US05584KAB44	3,883 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,5460	2.513.650,00	1,65
US17325FAP36	3,056 % Citibank NA FRN v.18(2020)	0	0	2.000.000	100,1060	2.002.120,00	1,31
US2027A1JJ70	3,051 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	1.000.000	100,3010	1.003.010,00	0,66
US21688AAK88	3,613 % Coöperatieve Rabobank U.A. (New York Branch) FRN v. 17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,7550	2.015.100,00	1,32
US22536PAC59	4,213 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) FRN Reg.S. v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,0820	3.032.460,00	1,99
USU2339CCW65	3,128 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.17(2021)	0	0	3.000.000	99,4800	2.984.400,00	1,96
US23636BAS88	5,000 % Danske Bank A/S Reg.S. v.19(2022)	500.000	0	500.000	102,5510	512.755,00	0,34
US23329PAB67	3,167 % DNB Bank ASA 144A FRN v.17(2020)	0	0	2.800.000	100,1290	2.803.612,00	1,84
US31429LAC54	3,081 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec Reg.S. FRN v. 17(2020)	0	0	2.000.000	100,0430	2.000.860,00	1,31
US345397YF47	3,797 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020)	0	0	650.000	99,9034	649.372,10	0,43
US345397YY36	3,605 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2021)	0	600.000	1.400.000	97,4496	1.364.294,40	0,90
US38141GVQ45	3,811 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,9968	2.019.936,00	1,33
US38141GWD23	3,875 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022)	0	0	1.100.000	100,5410	1.105.951,00	0,73
US44987DAH98	3,653 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	2.950.000	101,0020	2.979.559,00	1,96
US24422EUN74	3,203 % John Deere Capital Corporation FRN v.19(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,4210	2.008.420,00	1,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
							USD
US24422EUF41	2,975 % John Deere Capital FRN v.18(2020)	0	0	2.000.000	100,0680	2.001.360,00	1,31
US46625HNY26	3,957 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.15(2020)	0	0	3.500.000	101,1705	3.540.967,50	2,33
US606822AZ74	3,625 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	0	0	600.000	100,3020	601.812,00	0,40
US61746BEE20	3,941 % Morgan Stanley FRN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,9817	2.019.634,00	1,33
US6325C1CU15	3,147 % National Australia Bank Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	1.500.000	99,5640	1.493.460,00	0,98
DE000NRWLD7	2,799 % Nordrhein-Westfalen v.18(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,0060	1.000.060,00	0,66
US748148RU93	3,500 % Quebec v.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	101,3510	2.027.020,00	1,33
US780082AA14	1,875 % Royal Bank of Canada v.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	99,3460	993.460,00	0,65
USN82008AN84	2,955 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	4.000.000	100,2690	4.010.760,00	2,63
US83051GAG38	3,178 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 144A FRN v.16(2019)	0	0	2.500.000	100,1870	2.504.675,00	1,64
US865622CK81	3,123 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation FRN v.18(2020)	0	0	3.000.000	100,0940	3.002.820,00	1,97
US064159LH78	3,201 % The Bank of Nova Scotia FRN v.18(2021)	0	0	3.000.000	100,1880	3.005.640,00	1,97
US89114QBK31	3,338 % Toronto-Dominion Bank FRN v.16(2019)	0	0	2.500.000	100,2512	2.506.280,00	1,65
US89114QC229	2,881 % Toronto-Dominion Bank FRN v.18(2020)	0	0	2.000.000	99,8100	1.996.200,00	1,31
USH7220NAB67	3,175 % UBS AG Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	3.500.000	100,2970	3.510.395,00	2,31
USU9273ACD55	3,875 % Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. v.18(2020)	500.000	0	500.000	101,3290	506.645,00	0,33
US961214DR19	3,307 % Westpac Banking Corporation FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,3480	1.003.480,00	0,66
US961214DV21	3,111 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2021)	0	0	3.500.000	100,0810	3.502.835,00	2,30
US961214DU48	2,650 % Westpac Banking Corporation v.18(2021)	545.000	0	545.000	99,6890	543.305,05	0,36
						82.458.609,17	54,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						82.458.609,17	54,15
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US05252BCY39	3,017 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. FRN v.10(2020)	0	0	1.200.000	100,0500	1.200.600,00	0,79
US05584KAD00	3,837 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,6540	996.540,00	0,65
USN45780CU01	2,500 % ING Bank N.V. Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,7390	1.994.780,00	1,31
US459058FG30	2,677 % International Bank for Reconstruction & Development FRN v.18(2019)	0	0	1.000.000	100,0280	1.000.280,00	0,66
US6325C1CX53	3,448 % National Australia Bank (New York Branch) Ltd. Reg.S. FRN v.18(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,4990	1.004.990,00	0,66
X51821497994	3,113 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.790.000	100,0760	1.791.360,40	1,18
						7.988.550,40	5,25
Nicht notierte Wertpapiere						7.988.550,40	5,25
Anleihen						146.937.424,07	96,49
Nicht notierte Geldmarktinstrumente							
USD							
BE6311784910	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV CP 05.11.2019	3.000.000	0	3.000.000	98,2509	2.947.525,86	1,94
						2.947.525,86	1,94
Nicht notierte Geldmarktinstrumente						2.947.525,86	1,94
Wertpapiervermögen						149.884.949,93	98,43
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2019		0	10	-10		-7.187,50	0,00
						-7.187,50	0,00
Short-Positionen						-7.187,50	0,00
Terminkontrakte						-7.187,50	0,00
Sonstige Finanzinstrumente							
USD							
SWAP 2.9660%/LIBOR (USD) 3 Monate 03.12.2020		10.000.000	0	10.000.000		485.568,90	0,32
SWAP 2.9660%/LIBOR (USD) 3 Monate 03.12.2020		0	10.000.000	-10.000.000		-398.970,30	-0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
	SWAP 3.0210%/LIBOR (USD) 3 Monate 23.11.2020	10.000.000	0	10.000.000		486.496,20	0,32
	SWAP 3.0210%/LIBOR (USD) 3 Monate 23.11.2020	0	10.000.000	-10.000.000		-395.265,20	-0,26
	SWAP 3.1000%/LIBOR (USD) 3 Monate 08.11.2020	10.000.000	0	10.000.000		486.870,30	0,32
	SWAP 3.1000%/LIBOR (USD) 3 Monate 08.11.2020	0	10.000.000	-10.000.000		-387.749,50	-0,25
						276.950,40	0,19
	Sonstige Finanzinstrumente					276.950,40	0,19
	Bankguthaben - Kontokorrent					1.075.597,19	0,71
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					1.056.596,52	0,67
	Teilfondsvermögen in USD					152.286.906,54	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in US Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8907
------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

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			
US00084DAP50	3,085 % ABN AMRO Bank NV FRN 144A v.17(2019)	0	3.190.000
XS0679915164	4,537 % Holmes Master Issuer PLC DL-FLR MTN MBS S. A6 Reg.S v.11(2054)	0	2.570.000
XS1144483978	2,351 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. FRN v.14(2018)	0	6.000.000
XS1796267489	3,024 % National Australia Bank EMTN FRN v.18(2019)	0	2.000.000
US865622CF96	2,960 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation FRN v.17(2019)	0	250.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USU05526AF26	3,204 % B.A.T. Capital Corporation Reg.S. FRN v.17(2020)	0	2.000.000
US25152R7D94	3,895 % Dte. Bank AG (London Branch) FRN v.17(2019)	0	1.800.000
US345397WQ20	3,606 % Ford Motor Credit Co LLC FRN v.14(2019)	0	1.300.000
US44987DAK28	3,954 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.16(2019)	0	1.000.000
US53944VAN91	3,469 % Lloyds Bank Plc. FRN v.16(2019)	0	2.500.000
US55608RAU41	3,616 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2019)	0	200.000
US61746BEH50	3,414 % Morgan Stanley FRN v.17(2020)	0	3.000.000
US78010USP39	3,318 % Royal Bank of Canada GMTN FRN v.14(2019)	0	3.600.000
US83368RAE27	3,417 % Societe Generale S.A. FRN v.13(2018)	0	900.000
US94988J5H68	2,811 % Wells Fargo Bank N.A. FRN v.16(2018)	0	600.000
US961214CR28	3,050 % Westpac Banking Corporation FRN v.15(2018)	0	3.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
USD			
XS1909038850	0,000 % Mizuho Bank Ltd. (Sydney Branch) v.18(2019)	3.000.000	3.000.000
XS0982582131	2,886 % Royal Bank of Canada EMTN FRN v.13(2018)	0	5.000.000
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2019	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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 2019. 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 Anteilnehmer 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 Anteilhaber 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 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 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 den Teilfonds UniReserve: USD keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen. Für den Teilfonds UniReserve: Euro sind die Angaben auf den Seiten 20-21 dargestellt.

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniReserve: Euro

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Teilfondsvermögen	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Teilfonds			
absolut	3.068,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,77 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Teilfonds	3.636,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.948,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,97 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	688,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Teilfonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Teilfonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Teilfonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Teilfonds 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 Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Teilfonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

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

Nikolaus SILLEM
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

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
Kolingasse 14-16
A-1090 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 (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
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 Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
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 High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
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 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 Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer

UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
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 Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de