



Jahresbericht zum 30. September 2014 **UniReserve: Euro-Corporates**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniReserve: Euro-Corporates	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Vermögensaufstellung	9
Devisentermingeschäfte	10
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	13
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen	17
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 222 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 4,1 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 2.540 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.010 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 13.050 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. Auch in diesem Jahr wurde Union Investment von den Experten der Zeitschrift Capital mit der Top-Bewertung von fünf Sternen ausgezeichnet – zum zwölften Mal in Folge. Zudem erzielte Union Investment bei den Euro FundAwards 2014 der Zeitschriften Euro und Euro am Sonntag den dritten Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaft des Jahres“. Dabei wurden elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg mit insgesamt 18 Urkunden prämiert. Ferner erhielten wir bei den Feri EuroRating Awards 2014 im November letzten Jahres die Auszeichnung als bester Multi Asset Manager.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

Rentemärkte mit erfreulichen Zuwächsen

Europäische Staatsanleihen verzeichneten im Berichtszeitraum kräftige Zuwächse. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index ergab sich ein beeindruckendes Plus von 11,3 Prozent. Die größten Kursgewinne verbuchten Papiere aus den Peripherieländern. Dort zeigten die Einsparungen Wirkung und einige Länder ernteten die Früchte für ihre jahrelange Sparpolitik. Zunächst gelang es Irland, sich wieder am Kapitalmarkt zu refinanzieren. Als Folge dessen konnte das Land den Europäischen Rettungsschirm verlassen. Später gelang dies auch Portugal. Die Erfolge wurden auch von den Ratingagenturen honoriert und spiegelten sich vielerorts in verbesserten Bonitätsurteilen wider. Für Rückenwind sorgten niedrige Inflationsraten. Mit Teuerungsraten von zwischenzeitlich nur noch 0,3 Prozent kamen Sorgen bezüglich einer möglichen Deflation auf. Da sich in diesem Zusammenhang auch die langfristigen Inflationserwartungen der Marktteilnehmer immer weiter abschwächten, sah sich die Europäische

Zentralbank gleich mehrfach zum Handeln gezwungen. Im Juni und im September senkte sie den Leitzins auf zuletzt nur noch 0,05 Prozent. Darüber hinaus beschloss die EZB erneut Langfristtender und Ankaufprogramme für Pfandbriefe (Covered Bonds) sowie Kreditverbriefungen (Asset Backed Securities). Vor allem ab Sommer 2014 verschlechterten sich die konjunkturellen Aussichten für den Euroraum zwar nicht rapide, aber stetig. Als problematisch werden vor allem der Reformstau in Italien und Frankreich angesehen. Der Trend zu niedrigen Renditen war dennoch intakt, da sich Marktteilnehmer nun auch ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen von den Notenbankern erhofften. Die Renditen in den Peripherieländern erreichten Rekordtiefstände und halbierten sich vielfach innerhalb des Berichtszeitraums. Daneben waren aber auch die als sicher geltenden Bundesanleihen gefragt. Sie profitierten besonders von den immer wieder auftretenden geopolitischen Spannungen. Neben dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine sind auch die Auseinandersetzungen in Israel und dem Irak zu erwähnen. Ende September lag die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen daher nur noch bei 0,9 Prozent. Kurze Restlaufzeiten wurden sogar negativ verzinst.

Die US-Rentemärkte sahen sich zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst Renditesteigerungen bis an die 3-Prozent-Marke gegenüber. Im Herbst 2013 eskalierte ein Haushaltsstreit zwischen den Republikanern und Demokraten, der letztlich sogar in der vorübergehenden Schließung einiger US-Behörden mündete. Anleger hatten hiermit Sorgen hinsichtlich der Bonität der USA verbunden. Ab 2014 verbuchten dann aber auch US-Schatzanweisungen Kursgewinne. Hierfür war besonders die konjunkturelle Entwicklung verantwortlich. Eine ungewöhnlich starke Kältewelle hatte die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2014 regelrecht eingefroren und führte zu einigen Verzerrungen. Das Brutto-Inlandsprodukt ging in diesem Zeitraum um fast drei Prozent zurück. Im Sommer folgte dann eine kräftige Gegenbewegung, die jedoch kaum zu höheren Renditen führte, da die geopolitischen Unsicherheiten die US-Papiere stützten. In Summe fielen die Kursgewinne mit 2,7 Prozent deutlich geringer aus als im Euroraum. Dies lag auch am unterschiedlichen Kurs der Notenbanken. Während die Europäische Zentralbank weiterhin einen expansiven Kurs

verfolgt, zeichnet sich in den USA eine bevorstehende Zinswende ab. Bis zum Ende des Berichtszeitraums hatte die US-Notenbank Fed ihre Anleihekäufe fast vollständig zurückgefahren. Für das kommende Jahr werden nun erste Zinserhöhungen erwartet. Aufgrund des zunehmenden Zinsunterschiedes zwischen Europa und den USA wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro zuletzt kräftig auf.

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

Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, die Kältewelle in weiten Teilen der USA zum Jahreswechsel und Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Verfassung Chinas haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Demgegenüber standen aber auch positive Konjunkturdaten aus den USA und teilweise auch China, die das Marktgeschehen stützten. Eine besonders wichtige Rolle kam jedoch der anhaltend lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken zu. Während die Europäische Zentralbank (EZB) angesichts der nach wie vor schwachen Konjunktur im Euroraum Zinssenkungen vornahm und weitere Lockerungsmaßnahmen ankündigte, zog die US-Notenbank Fed die geldpolitischen Zügel bereits langsam an. Neben der schrittweisen Rückführung ihres Anleiheankaufprogramms seit Beginn dieses Jahres stellte sie eine erste Zinserhöhung im Jahr 2015 in Aussicht. In diesem Kapitalmarktumfeld verzeichneten Aktien kräftige Zugewinne, wobei sich der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo um 13,1 Prozent verbesserte.

In den USA hatte die außergewöhnlich kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung er-

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

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

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, 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.

UniReserve: Euro-Corporates

WP-Kenn-Nr. A0JEL6
ISIN-Code LU0247467987

Jahresbericht
01.10.13 - 30.09.14

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniReserve: Euro-Corporates ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird dabei in auf Euro lautende fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, darunter auch Bankschuldverschreibungen und Nachranganleihen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren (einschließlich Nullkuponanleihen) sowie Asset Backed Securities (ABS) angelegt. Im Vordergrund stehen dabei kurzlaufende Anleihen, die von europäischen Emittenten ausgestellt wurden. Zu Investitions- und Absicherungszwecken können zudem Derivate eingesetzt werden. Derzeit investiert der Fonds überwiegend in Anleihen europäischer Unternehmen aus der Bonitätsgruppe "Investmentgrade". Ziel des UniReserve: Euro-Corporates ist es, neben der Erwirtschaftung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

In den vergangenen 12 Monaten schwankte die Quote der rentenorientierten Anlagen des UniReserve: Euro-Corporates zwischen 84 und 97 Prozent des Fondsvermögens. Zum 30. September 2014 lag der Anteil der Rentenanlagen bei 92 Prozent. Die Kasseposition betrug zum Geschäftsjahresende 3 Prozent der Fondsmittel.

Der Großteil der Anlagen setzte sich aus Branchensicht aus Finanztiteln zusammen. Finanzanleihen vereinten zuletzt 65 Prozent der Rentenanlagen auf sich. Der Anteil an Industriefinanzierungen wurde im Verlauf des Geschäftsjahres weiter ausgebaut und betrug zuletzt 33 Prozent. Asset Backed Securities (ABS) stellten mit zuletzt 5 Prozent die drittgrößte Position im Portfolio dar. Im Gegenzug wurden gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) auf 3 Prozent reduziert.

Insgesamt stammten die Papiere zum überwiegenden Teil von Emittenten aus der Eurozone (66 Prozent der Rentenanlagen). Hierunter befanden sich auch Anleihen aus der Europeripherie, deren Quote sich zum Ende des Berichtsjahres auf 28 Prozent verringerte. Im Einzelnen wurden dabei Papiere aus Italien (15 Prozent), Spanien (11 Prozent) und Irland (2 Prozent) gehalten. Darüber hinaus stammten 17 Prozent der Rentenanlagen von nordamerikanischen Emittenten und 11 Prozent aus dem übrigen Europa außerhalb des Euroraums. Positionen in dem pazifischen Raum und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) rundeten die Regionallokation ab.

Das Fondsvermögen war weitestgehend in Euro angelegt. Das Durchschnittsrating der Fondsanlagen stieg im Verlauf des Geschäftsjahres um eine Ratingstufe auf BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag per 30. September 2014 bei einem Monat. Die durchschnittliche Rendite des Fonds fiel von zu Beginn 2,5 auf zuletzt 1,0 Prozent.

Der UniReserve: Euro-Corporates nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 0,16 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,45	2,80	13,41	-

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

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	16,61 %
Niederlande	14,65 %
Deutschland	11,06 %
Spanien	10,26 %
Frankreich	8,67 %
Italien	8,28 %
Großbritannien	8,11 %
Luxemburg	4,69 %
Irland	4,67 %
Australien	3,09 %
Belgien	1,67 %
Jungferninseln (GB)	1,37 %
Österreich	1,05 %
Cayman Inseln	0,92 %
Panama	0,90 %
Schweden	0,67 %
Schweiz	0,59 %
Kroatien	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Credit Default Swaps	-0,08 %
Bankguthaben	3,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

UniReserve: Euro-Corporates

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	55,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,42 %
Energie	5,28 %
Sonstiges	4,13 %
Hardware & Ausrüstung	3,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,57 %
Investitionsgüter	3,35 %
Automobile & Komponenten	3,19 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,24 %
Immobilien	1,70 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Staatsanleihen	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Credit Default Swaps	-0,08 %
Bankguthaben	3,25 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,71 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	239,16	6.082	-75,57	39,32
30.09.2013	308,42	7.468	55,85	41,30
30.09.2014	360,28	8.496	43,51	42,41

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	351.414.161,28
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 344.648.254,61)</small>	
Bankguthaben	11.706.428,67
Sonstige Bankguthaben	2.400.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.120.738,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	204.700,66
	366.846.029,59
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-481.710,09
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.110.633,48
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-298.778,00
Zinsverbindlichkeiten	-915,80
Sonstige Passiva	-2.675.209,48
	-6.567.246,85
Fondsvermögen	360.278.782,74
Umlaufende Anteile	8.495.646
Anteilwert	42,41 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	308.417.764,94
Ordentlicher Nettoertrag	1.418.648,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-118.335,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	161.679.971,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-118.165.052,78
Realisierte Gewinne	6.583.800,34
Realisierte Verluste	-7.178.761,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	8.021.694,61
Ausschüttung	-380.948,10
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	360.278.782,74

UniReserve: Euro-Corporates

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.467.681
Ausgegebene Anteile	3.831.095
Zurückgenommene Anteile	-2.803.130
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.495.646

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	6.302.399,02
Bankzinsen	397,22
Erträge aus Wertpapierleihe	188,47
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	6.652,67
Ertragsausgleich	654.290,62
Erträge insgesamt	6.963.928,00
Zinsaufwendungen	-1.466,83
Verwaltungsvergütung	-1.947.502,39
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-2.191.289,09
Depotbankgebühr	-201.313,52
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.907,48
Veröffentlichung und Prüfung	-15.896,12
Taxe d'abonnement	-167.345,69
Sonstige Aufwendungen	-481.603,41
Aufwandsausgleich	-535.954,79
Aufwendungen insgesamt	-5.545.279,32
Ordentlicher Nettoertrag	1.418.648,68
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	41.168,61
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,88

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniReserve: Euro-Corporates wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

UniReserve: Euro-Corporates

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0469316458	9,625 % ABENGOA S.A. V.09(2015)	5.000.000	0	5.000.000	102,7500	5.137.500,00	1,43
XS0304808560	1,033 % ACA EURO CLO PLC. S.2007-1 ABS V.07(2024)	0	0	1.250.000	92,3555	1.154.443,24	0,32
XS0878195667	0,854 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN FRN V.13(2015)	1.000.000	1.000.000	3.000.000	99,9336	2.998.007,94	0,83
XS1075790367	0,744 % ALD INTERNATIONAL EMTN FRN V.14(2015)	5.000.000	0	5.000.000	100,0980	5.004.900,00	1,39
BE6265140077	0,462 % ANHEUSER-BUSCH INBEV NV REG.S EMTN FRN V.14(2018)	4.600.000	600.000	4.000.000	100,2460	4.009.840,00	1,11
XS0207513127	0,744 % ANZ CAPITAL TRUST III FRN V.04(2053)	0	0	4.600.000	99,6500	4.583.900,00	1,27
ES0312342001	0,279 % AYT CEDULAS CAJAS X FRN PFE. V.05(2015)	5.500.000	0	5.500.000	99,5900	5.477.450,00	1,52
XS1043096400	0,649 % B.A.T. INTERNATIONAL FINANCE PLC. EMTN FRN REG.S.V.14(2018)	2.850.000	0	2.850.000	100,6380	2.868.183,00	0,80
ES0413770001	3,750 % BANCO PASTOR S.A. PFE. V.05(2015)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	101,4000	1.014.000,00	0,28
XS0459200035	4,125 % BANCO POPOLARE SOCIETÀ COOPERATIVA EMTN V.09(2014)	5.250.000	0	5.250.000	100,1390	5.257.297,50	1,46
XS0249443879	0,922 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN FRN V.06(2018)	4.000.000	0	4.000.000	98,8750	3.955.000,00	1,10
XS0301928262	0,778 % BANK OF AMERICA CORPORATION EMTN FRN V.07(2017)	2.000.000	0	4.000.000	99,3300	3.973.200,00	1,10
BE6265447233	0,703 % BELFIUS BANK S.A. EMTN FRN V.14(2016)	6.000.000	4.000.000	2.000.000	100,1910	2.003.820,00	0,56
XS0236075908	1,440 % CITIGROUP INC. EMTN FRN V.05(2017)	3.000.000	0	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	0,83
XS0303074883	0,809 % CITIGROUP INC. EMTN FRN V.07(2017)	1.500.000	0	10.000.000	99,1500	9.915.000,00	2,75
XS0185490934	1,605 % CITIGROUP INC. FRN V.04(2019)	3.000.000	0	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	0,83
DE000C807899	0,984 % COMMERZBANK AG EMTN FRN V.06(2016)	3.800.000	0	8.950.000	99,2500	8.882.875,00	2,47
FR0010128736	0,684 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN PERP.	0	0	9.100.000	98,3130	8.946.483,00	2,48
XS1079975808	0,534 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2017)	5.100.000	3.000.000	2.100.000	100,5535	2.111.623,50	0,59
XS1076527875	4,334 % DRY MIX SOLUTIONS INVESTISSEMENTS SAS REG.S. FRN V.14(2021)	4.800.000	0	4.800.000	98,0000	4.704.000,00	1,31
DE0003933685	0,882 % DTE. BANK AG FRN V.04(2016)	9.700.000	0	9.700.000	99,8750	9.687.875,00	2,69
XS0937998440	1,602 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.13(2014)	3.000.000	0	6.000.000	100,1379	6.008.272,32	1,67
XS0465889912	6,875 % FIAT FINANCE & TRADE LTD. V.09(2015)	3.000.000	0	3.000.000	102,0490	3.061.470,00	0,85
XS1071411547	4,834 % GALAPAGOS HOLDING S.A. REG.S. FRN V.14(2021)	4.000.000	0	4.000.000	98,5000	3.940.000,00	1,09
XS0284728465	0,559 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN V.07(2017)	1.000.000	0	1.000.000	99,9680	999.680,00	0,28
XS0203061659	1,453 % HARBOURMASTER CLO LTD. S.4X -A4- ABS V.04(2019)	0	0	1.500.000	85,3713	1.280.570,24	0,36
XS0254048746	0,957 % HARVEST CLO S.A. S.IV -C- MBS V.06(2021)	0	0	500.000	83,5910	417.954,88	0,12
XS0165449736	4,875 % HBOS PLC. V.03(2015)	1.000.000	0	1.000.000	101,7900	1.017.900,00	0,28
XS0230370339	0,509 % HSBC BANK PLC. EMTN FRN V.05(2020)	10.500.000	0	10.500.000	99,2000	10.416.000,00	2,89
ES0347848006	3,750 % IM CEDULAS IV PFE. V.05(2015)	3.500.000	0	3.500.000	101,4590	3.551.065,00	0,99
NL0000113892	1,524 % ING BANK NV EMTN FRN V.04(2019)	9.000.000	0	9.000.000	99,7500	8.977.500,00	2,49
XS0240868793	0,756 % ING BANK NV EMTN FRN V.06(2016)	1.200.000	9.000.000	1.200.000	99,8750	1.198.500,00	0,33
XS0304183287	1,255 % INTERMEDIATE FINANCE PLC. CL.C MBS V.07(2024)	0	294.232	705.768	97,8532	690.616,79	0,19
XS0974639725	1,559 % INTESA SANPAOLO IRLAND PLC. EMTN FRN V.13(2015)	1.500.000	0	4.500.000	100,5340	4.524.030,00	1,26
XS0365303675	2,151 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN FRN V.08(2018)	5.100.000	0	5.100.000	100,5590	5.128.509,00	1,42
XS0231555672	0,602 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.05(2015)	2.000.000	0	9.000.000	99,7500	8.977.500,00	2,49
XS0246862485	1,289 % JPMORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.06(2018)	7.000.000	0	7.000.000	99,7000	6.979.000,00	1,94
XS0431967230	6,500 % KROATIEN V.09(2015)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	101,3800	1.013.800,00	0,28
XS0278214563	0,979 % LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN PFE. IS V.06(2016)	2.750.000	0	15.250.000	99,2500	15.135.625,00	4,21
XS1109333986	0,544 % LLOYDS BANK PLC. EMTN FRN V.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,9210	1.998.420,00	0,55
XS1060729065	0,656 % MACQUARIE BANK LTD. EMTN FRN V.14(2016)	7.000.000	2.000.000	5.000.000	100,3580	5.017.900,00	1,39
XS0247514739	0,652 % MERCATOR CLO I PLC. A-2 MBS V.06(2023)	0	72.027	1.627.973	97,6477	1.589.677,61	0,44
XS0279272032	1,798 % MERCATOR CLO II PLC. ABS V.07(2024)	0	0	1.000.000	89,3417	893.416,52	0,25
XS0267827169	0,634 % MERRILL LYNCH & CO. INC. EMTN FRN V.06(2018)	2.000.000	0	7.500.000	98,0000	7.350.000,00	2,04
XS0282583722	0,623 % MORGAN STANLEY GMTN FRN V.07(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,1700	5.008.500,00	1,39
XS1065165455	5,209 % NOVACAP INTERNATIONAL SAS REG.S. FRN V.14(2019)	3.200.000	0	3.200.000	101,2500	3.240.000,00	0,90
XS1028951421	4,206 % NOVAFIVES S.A.S. FRN REG.S. V.14(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,83
XS0259205119	0,927 % OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTNERS PLC. S.2006-1X -C- MBS V.06(2022)	0	180.001	783.664	95,9356	751.812,01	0,21
XS1068865804	0,577 % PACCAR FINANCIAL EUROPE BV EMTN REG.S. FRN V.14(2017)	4.600.000	1.000.000	3.600.000	100,1810	3.606.516,00	1,00
XS0986071453	5,584 % RHINO BONDCO S.P.A. REG.S. FRN V.13(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,2500	3.007.500,00	0,83
XS0180946906	1,059 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. EMTN FRN V.03(2016)	2.600.000	0	4.600.000	100,0200	4.600.920,00	1,28
XS0651159484	1,682 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. FRN V.11(2016)	0	0	3.000.000	102,5365	3.076.095,00	0,85
XS0261717416	1,083 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U. EMTN FRN V.06(2017)	1.800.000	0	1.800.000	99,1250	1.784.250,00	0,50
XS0291652203	0,833 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U. FRN V.07(2017)	8.200.000	0	10.950.000	99,1250	10.854.187,50	3,01
XS1087817422	0,853 % SCENTRE GROUP EMTN REG.S. FRN V.14(2018)	6.100.000	0	6.100.000	100,5380	6.132.818,00	1,70
XS0982233123	1,052 % SNAM S.P.A. EMTN FRN V.13(2016)	4.000.000	0	4.000.000	100,7890	4.031.967,00	1,12
FR0011884899	0,959 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHINE-RHÔNE EMTN REG.S. V.14(2019)	3.500.000	0	3.500.000	100,9770	3.534.195,00	0,98
FR0011485275	1,071 % SOCIÉTÉ DES AUTOROUTES PARIS-RHINE-RHÔNE FRN V.13(2016)	0	1.000.000	1.600.000	100,8590	1.613.744,00	0,45
XS0304816076	0,939 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN FRN V.07(2016)	2.000.000	0	3.000.000	99,6410	2.989.230,00	0,83
XS0430779537	1,988 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN FRN V.09(2015)	0	0	6.000.000	100,8570	6.051.420,00	1,68
XS0860995355	5,538 % TMF GROUP HOLDING BV FRN V.12(2018)	2.900.000	0	2.900.000	100,8770	2.925.433,00	0,81
XS0935795939	1,702 % UNICREDIT S.P.A. EMTN FRN V.13(2016)	4.300.000	0	9.300.000	101,4190	9.431.967,00	2,62
XS1057486471	0,803 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV EMTN REG.S. V.14(2019)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	100,9615	3.028.845,00	0,84
XS0931455777	0,998 % VOLVO TREASURY AB FRN V.13(2016)	1.300.000	0	2.400.000	100,8590	2.420.616,00	0,67
XS1082635712	4,203 % WIND ACQUISITION FINANCE S.A. FRN REG.S. V.14(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,0100	5.000.500,00	1,39
XS1071440991	3,913 % XEFIN LUX S.C.A. REG.S. FRN V.14(2019)	3.700.000	0	3.700.000	100,5000	3.718.500,00	1,03
						287.646.414,05	79,85

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
GBP							
XS0286515621	1,261 % BELFIUS FUNDING NV EMTN V.07(2017)	7.000.000	0	7.000.000	96,0000	8.626.444,16	2,39
XS0300190831	1,061 % JPMORGAN CHASE & CO. LS FRN MTN V.07(2017)	500.000	0	500.000	98,0100	629.075,74	0,17
						9.255.519,90	2,56
USD							
USG0446NAF18	1,184 % ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC. FRN REG.S. V.14(2016)	1.500.000	0	1.500.000	100,6230	1.194.952,89	0,33
XS0254491268	0,931 % BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG V.06(2016)	500.000	0	1.000.000	96,7970	766.344,71	0,21
USG25087AD26	1,332 % CRATOS CLO I LTD. MBS V.07(2021)	0	0	500.000	93,9892	372.057,46	0,10
USG25087AE09	2,632 % CRATOS CLO I LTD. MBS V.07(2021)	0	0	2.000.000	96,2110	1.523.410,91	0,42
USG3660XAE51	2,034 % FRASER SULLIVAN CLO I LTD. S.2006-1X -D1- MBS V.06(2020)	0	0	1.000.000	95,2858	754.380,42	0,21
USG3660XAD78	1,004 % FRASER SULLIVAN CLO LTD. S.2006-1X -C- MBS V.06(2020)	0	0	500.000	94,7521	375.077,74	0,10
XS0255306671	0,910 % ING BANK NV EMTN FRN V.06(2016)	5.000.000	0	5.000.000	99,8125	3.951.092,55	1,10
XS0306992545	0,932 % ING BANK NV EMTN FRN V.07(2017)	2.700.000	0	2.700.000	99,3750	2.124.237,99	0,59
USG59297AC89	1,183 % MC FUNDING LTD. S.2006-1X -C- ABS V.06(2020)	0	0	2.000.000	94,8599	1.502.017,31	0,42
US71647NAL38	3,115 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV FRN V.14(2020)	4.000.000	0	4.000.000	101,6000	3.217.480,80	0,89
US71647NAD12	1,852 % PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE V.13(2016)	8.900.000	0	9.700.000	100,0000	7.679.518,64	2,13
USG7209EAE61	0,934 % PPM GREYHAWK CLO LTD. S.2007-1X -B- MBS V.07(2021)	0	0	2.000.000	90,2440	1.428.928,54	0,40
XS0202629407	1,014 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. EMTN FRN V.04(2016)	3.000.000	0	3.000.000	99,9690	2.374.372,58	0,66
USG8514YAG55	0,983 % STONE TOWER CO. CLO IV LTD. S.2006-5X -B- ABS V.06(2020)	0	0	1.000.000	95,4363	755.571,73	0,21
USG95456AC64	0,683 % WESTBROOK CLO LTD. S.2006-1X -B- MBS V.06(2020)	0	0	2.000.000	97,2609	1.540.034,07	0,43
USG95456AE21	1,933 % WESTBROOK CLO LTD. S.2006-1X -D- MBS V.06(2020)	0	0	2.250.000	94,4139	1.681.825,55	0,47
						31.241.303,89	8,67
Börsengehandelte Wertpapiere						328.143.237,84	91,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0260783005	1,101 % ERSTE GROUP BANK AG FRN PFE. V.06(2017)	0	0	4.000.000	94,7500	3.790.000,00	1,05
XS1084586822	4,584 % IGLO FOODS BONDSCO PLC. REG.S. FRN V.14(2020)	4.200.000	0	4.200.000	97,0000	4.074.000,00	1,13
XS0282589505	0,954 % IKB DTE. INDUSTRIEBANK AG EMTN FRN V.07(2017)	1.500.000	0	7.000.000	87,0000	6.090.000,00	1,69
						13.954.000,00	3,87
USD							
US05567L3Q81	2,983 % BNP PARIBAS S.A./BNP PARIBAS US MTN PROGRAM LLC FRN V.11(2014)	0	0	1.000.000	100,5800	796.294,83	0,22
US05578DAF96	1,083 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2017)	500.000	0	500.000	101,0340	399.944,58	0,11
USG22004AF54	1,133 % CNPC GENERAL CAPITAL LTD. FRN REG.S. V.14(2017)	6.200.000	0	6.200.000	100,2780	4.922.204,10	1,37
US71647NAJ81	2,595 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV FRN V.14(2017)	4.000.000	0	4.000.000	101,0000	3.198.479,93	0,89
						9.316.923,44	2,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						23.270.923,44	6,46
Anleihen							
						351.414.161,28	97,54
Wertpapiervermögen							
						351.414.161,28	97,54
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
DZ BANK AG/ITRAXX EUR CDSI S16 5 YR INDEX CDS V.11(2016)		0	0	20.000.000		-298.778,00	-0,08
						-298.778,00	-0,08
Gekauft							
						-298.778,00	-0,08
Credit Default Swaps							
						-298.778,00	-0,08
Bankguthaben - Kontokorrent							
						11.706.428,67	3,25
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						-2.543.029,21	-0,71
Fondsvermögen in EUR							
						360.278.782,74	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2014 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GBP	Währungsverkäufe	7.490.000,00	9.612.262,99	2,67
USD	Währungsverkäufe	51.500.000,00	40.768.699,77	11,32

UniReserve: Euro-Corporates

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,7790
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,2631

Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
PTBLMGOM0002	5,625 % BANCO ESPÍRITO SANTO S.A. EMTN V.09(2014)	500.000	8.500.000
XS0505200211	3,625 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.10(2014)	0	1.000.000
XS0730061396	6,000 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.12(2014)	0	4.800.000
XS1023268060	0,426 % BAYER AG EMTN FRN REG.S. V.14(2016)	2.600.000	2.600.000
XS0408528833	4,875 % BBVA SENIOR FINANCE S.A.U. V.09(2014)	0	3.000.000
PTCG1LOM0007	5,125 % CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS S.A. EMTN V.09(2014)	700.000	6.700.000
FR0010469858	0,977 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN V.07(2017)	0	5.000.000
XS0413462721	5,500 % EDP FINANCE BV EMTN V.09(2014)	0	3.500.000
XS0830346374	4,375 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.12(2014)	1.500.000	1.500.000
XS0451641285	7,625 % FIAT FINANCE & TRADE LTD. EMTN V.09(2014)	2.000.000	2.000.000
XS0647263317	6,125 % FIAT FINANCE & TRADE LTD. V.11(2014)	3.000.000	5.000.000
XS0211034466	0,659 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. EMTN FRN V.05(2015)	0	1.000.000
XS0275122165	0,499 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN V.06(2014)	0	4.500.000
DE000HSH2H23	1,001 % HSH NORDBANK AG EMTN FRN IS V.07(2017)	0	9.000.000
XS0624833421	1,391 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN FRN V.11(2014)	0	4.700.000
XS0238065170	0,977 % KBC IFIMA NV EMTN FRN V.05(2015)	2.000.000	9.010.000
XS0145620281	5,875 % LLOYDS BANKING GROUP PLC. V.02(2014)	800.000	2.300.000
XS0195810717	1,127 % LLOYDS TSB BANK PLC. PFE. EMTN FRN V.04(2016)	0	7.000.000
XS0197079972	0,777 % MERRILL LYNCH & CO. INC. EMTN FRN V.04(2014)	0	1.500.000
XS1003241996	0,589 % MONDELEZ INTERNATIONAL INC. REG.S. FRN V.13(2015)	5.000.000	5.000.000
XS0276891594	0,525 % MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LTD. EMTN FRN V.06(2013)	0	4.500.000
XS0250971222	0,602 % MORGAN STANLEY EMTN FRN V.06(2016)	1.000.000	2.000.000
XS0298900217	0,698 % MORGAN STANLEY EMTN FRN V.07(2014)	0	1.500.000
PTOTE00E0017	3,600 % PORTUGAL V.09(2014)	4.500.000	4.500.000
XS0552177858	1,675 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.U. EMTN FRN V.10(2013)	0	1.000.000
XS0327533617	1,729 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U. FRN V.07(2017)	5.000.000	7.000.000
SI0002102935	4,375 % SLOWENIEN V.09(2014)	0	8.700.000
XS0185887576	4,625 % SNS BANK NV EMTN V.04(2014)	0	4.000.000
XS0436012024	4,939 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. EMTN V.09(2014)	3.000.000	7.000.000
XS0198539347	5,125 % VOLKSWAGEN BANK GMBH V.04(2014)	400.000	400.000
XS0842614165	0,812 % VOLVO TREASURY AB FRN V.12(2014)	0	2.000.000
USD			
US22532MAE21	1,692 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. (LONDON BRANCH) FRN V.11(2014)	0	2.100.000
USU58025AN47	0,000 % MCG COMMERCIAL LOAN TRUST S.2006-1X -C- ABS V.06(2018)	0	2.117
FR0010405688	0,494 % NATIXIS S.A. FRN MTN V.06(2019)	0	11.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
ES0370148001	4,500 % AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS V.03(2013)	0	4.100.000
ES0312360003	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS VI FTA PFE. V.04(2014)	0	3.700.000
ES0413211352	2,500 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.10(2013)	0	1.000.000
ES0413211410	4,125 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.11(2014)	0	3.000.000
ES0413770092	3,250 % BANCO PASTOR S.A. PFE. V.09(2014)	0	2.400.000
ES0414950677	4,250 % BANKIA S.A. PFE. V.07(2014)	0	6.500.000
ES0413307028	4,000 % BANKIA S.A. PFE. V.12(2014)	0	1.450.000
ES0314970163	3,750 % CAIXABANK S.A. V.10(2013)	0	6.000.000
ES0317019000	4,500 % CEDULAS TDA 2 PFE. V.03(2013)	0	3.000.000
DE0001397081	1,030 % DTE. POSTBANK AG FRN V.05(2015)	500.000	8.700.000
XS0306644930	0,509 % ENEL S.P.A. FRN V.07(2014)	0	4.000.000
XS0278776645	0,000 % EUROOCREDIT CDO VI PLC. -C- ABS V.06(2022)	0	1.600.000
XS0751352898	5,250 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.12(2014)	500.000	5.500.000
ES0347858005	4,250 % IM CEDULAS I GRUPO BANCO POPULAR PFE. V.04(2014)	0	1.600.000
ES0347859003	4,500 % IM CEDULAS II V.04(2014)	0	4.500.000
XS0262643322	0,000 % JAZZ III CDO PLC. ABS V.06(2014)	0	1.500.000
DE0005934426	6,000 % UNICREDIT BANK AG EMTN V.02(2014)	0	3.500.000

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US06675EAD22	2,143 % BANQUE PSA FINANCE S.A. FRN V.11(2014)	0	1.500.000
US749343AC38	2,112 % RCI BANQUE S.A. FRN V.11(2014)	0	4.800.000
USF7806FQG92	2,112 % RCI BANQUE S.A. REG.S. FRN V.11(2014)	0	3.000.000
US83368TAB44	1,292 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.11(2014)	0	2.000.000
USG8514FAE19	0,000 % STONE TOWER CO. CLO IV LTD. S.2005-4X -C1- ABS V.06(2018)	0	1.000.000
USG86539AF38	0,000 % TABERNA PREFERRED FUNDING IV LTD. 2005-4X C1 MBS V.05(2036)	0	1.417.100
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
XS0981389512	1,017 % VOLVO TREASURY AB FRN V.13(2016)	1.300.000	1.300.000

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 70.429.691,17

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL- GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG

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

Davon:
Bankguthaben EUR 0,00
Schuldverschreibungen EUR 0,00
Aktien EUR 0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

N.A.

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

Davon:
Bankguthaben EUR 0,00
Schuldverschreibungen EUR 0,00
Aktien EUR 0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 188,47

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2014

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2014 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die für das Geschäftsjahr abzuführenden Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Vergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft Lehman Brothers Special Finance Inc. macht Zahlungsansprüche hinsichtlich eines im Oktober 2008 vereinnahmten Anleihenominals klageweise geltend. Hierüber verhandelt die Verwaltungsgesellschaft in einer Mediation, dessen Ausgang derzeit nicht absehbar ist.

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UniReserve: Euro-Corporates

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Sonstiges

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

Luxemburg, 15. Januar 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

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

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2013 bis 30. September 2014 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,27 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.654.722.106,87 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 3,45%; Limitauslastung 17%,

Maximum VaR 5,01%; Limitauslastung 25%,

Durchschnittlicher VaR 4,02%; Limitauslastung 20%.

Hebelwirkung

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

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniReserve: Euro-Corporates

LU0247467987

Ex-Tag: 13.11.2014

je Anteil in EUR

Zeile		(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,1600	0,1600	0,1600
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,1600	0,1600	0,1600
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,1600	0,1600	0,1600
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,0000	0,0000	0,0000
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,1600

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2013:
Euro 160,780 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

ABS-Invest (in Liquidation)
 BBBank Konzept Dividendenwerte Union
 Commodities-Invest
 FairWorldFonds
 LIGA-Pax-Cattolico-Union
 LIGA-Pax-Corporates-Union
 PE-Invest SICAV
 PrivatFonds: Konsequent
 PrivatFonds: Konsequent pro
 Quoniam Funds Selection SICAV
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Fernost
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital 2017
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuropa
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta 2014
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta Corporates 40 (2014)
 UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta EM 2015
 UniEuroRenta EM 2021
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
 2021
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGarant: 3 Chancen (2016)
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II
 UniGarant: Aktien Welt (2020)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015) II

UniGarant: Best of World (2016)
 UniGarant: Best of World (2016) II
 UniGarant: BRIC (2017)
 UniGarant: BRIC (2017) II
 UniGarant: BRIC (2018)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
 UniGarant: Commodities (2016)
 UniGarant: Commodities (2017)
 UniGarant: Commodities (2017) II
 UniGarant: Commodities (2017) III
 UniGarant: Commodities (2017) IV
 UniGarant: Commodities (2017) V
 UniGarant: Commodities (2018)
 UniGarant: Commodities (2018) II
 UniGarant: Commodities (2018) III
 UniGarant: Commodities (2019)
 UniGarant: Deutschland (2015)
 UniGarant: Deutschland (2016)
 UniGarant: Deutschland (2016) II
 UniGarant: Deutschland (2016) III
 UniGarant: Deutschland (2017)
 UniGarant: Deutschland (2018)
 UniGarant: Deutschland (2019)
 UniGarant: Deutschland (2019) II
 UniGarant: Dividendenstars (2016)
 UniGarant: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Europa (2015)
 UniGarant: Europa (2015) II
 UniGarant: Europa (2016)
 UniGarant: Europa (2016) II
 UniGarant: Nordamerika (2021)
 UniGarant: Rohstoffe (2020)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019)
 UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
 UniGarantPlus: Best of Assets (2014) II
 UniGarantPlus: BRIC (2014)
 UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarantPlus: Europa (2018)
 UniGarantTop: Europa
 UniGarantTop: Europa II
 UniGarantTop: Europa III
 UniGarantTop: Europa IV
 UniGarantTop: Europa V
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible

2017
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years
 Sustainable
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
 UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional Financial Bonds 2017
 UniInstitutional German Corporate Bonds +
 UniInstitutional Global Convertibles
 UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
 le
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
 Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
 able
 UniInstitutional Global High Dividend Equities
 Protect
 UniInstitutional Global High Yield Bonds
 UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
 UniInstitutional IMMUNO Top
 UniInstitutional Local EM Bonds
 UniInstitutional Short Term Credit
 UniInstitutional Structured Credit High Yield
 UniKonzept: Dividenden
 UniKonzept: Portfolio
 UniMarktführer
 UniMid&SmallCaps: Europa
 UnionProtect: Europa (CHF)
 UniOpti4
 UniOptima
 UniOptimus -net-
 UniOptiRenta 2015
 UniOptiRenta 4J
 UniProfiAnlage (2015)
 UniProfiAnlage (2015/II)
 UniProfiAnlage (2016)
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2019)
 UniProfiAnlage (2019/II)
 UniProfiAnlage (2020)
 UniProfiAnlage (2020/II)
 UniProfiAnlage (2021)
 UniProfiAnlage (2023)
 UniProfiAnlage (2023/II)
 UniProfiAnlage (2024)
 UniProfiAnlage (2025)
 UniProfiAnlage (2027)
 UniProtect: Europa
 UniProtect: Europa II
 UniRak Emerging Markets
 UniRak Nachhaltig
 UniRenta Corporates
 UniReserve
 UniSector
 UniValueFonds: Europa
 UniValueFonds: Global
 UniVario Point: Chance

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

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

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

004553 11.14