



# Halbjahresbericht zum 31. März 2015

## UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
Konsolidierter Halbjahresbericht des Umbrella <b>Uni</b> Reserve	6
<b>Uni</b> Reserve: Euro	7
<b>Uni</b> Reserve: USD	12
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	17

# Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 247 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 2.570 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.110 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den Feri EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

# Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Halbjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Störfeuer wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreyrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

## **Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik**

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden sechs Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 7,1 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt und kündigten eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das mo-

natliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Die Käufe sollen noch bis mindestens September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Störfeuer, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung.

US-Staatsanleihen verbuchten ebenfalls Zuwächse, wenn auch weniger starke. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 4,1 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed für eine schwächere Entwicklung gegenüber Bundesanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 2,9 Prozent zu. Deutliche Schwankungen mussten hingegen Rentenpapiere aus den Schwellenländern hinnehmen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwicklung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen sechs Monaten ein Plus von 1,1 Prozent.

## **Aktienmärkte weiterhin freundlich**

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreisverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der

niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in der Berichtsperiode in lokaler Währung um 7,4 Prozent.

In den USA deuteten die Konjunkturdaten auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen sechs Monaten um 4,9 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 4,3 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 14,6 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 26,3 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktentwicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In Japan unterbrachen Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes sowie schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten im Herbst letzten Jahres zwar vorübergehend den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 18,8 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 4,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 8,1 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

### **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

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

### Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	1.452.928.151,33
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.446.071.074,81)</small>	
Festgelder	5.587.112,39
Bankguthaben	17.014.744,07
Zinsforderungen	4.924,19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.797.875,42
Forderungen aus Anteilverkäufen	852.700,48
	<b>1.479.185.507,88</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.175.165,50
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-1.874.718,03
Zinsverbindlichkeiten	-3.117,25
Sonstige Passiva	-1.533.311,59
	<b>-5.586.312,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.473.599.195,51</b>

Vermögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2015 in EUR umgerechnet: 1 EUR = 1,0739 USD.

# UniReserve: Euro

Klasse A  
WP-Kenn-Nr. 974033  
ISIN-Code LU0055734320

Klasse M  
WP-Kenn-Nr. A0DJ76  
ISIN-Code LU0201780276

Klasse C  
WP-Kenn-Nr. 632962  
ISIN-Code LU0125236454

Halbjahresbericht  
01.10.14 - 31.03.15

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,17	0,39	2,77	17,43
Klasse M	0,27	0,70	3,90	20,07
Klasse C	0,17	0,40	2,77	15,60

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

## Geographische Länderaufteilung

Niederlande	23,52 %
Italien	13,82 %
Frankreich	11,68 %
Großbritannien	11,62 %
Spanien	6,67 %
Australien	5,86 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,44 %
Schweiz	4,62 %
Irland	4,55 %
Deutschland	3,90 %
Dänemark	2,42 %
Luxemburg	1,41 %
Österreich	1,32 %
Portugal	1,24 %
Belgien	0,92 %
Schweden	0,52 %
Wertpapiervermögen	99,51 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,13 %
Bankguthaben	0,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	50,50 %
Sonstiges	29,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,46 %
Automobile & Komponenten	3,56 %
Hardware & Ausrüstung	2,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,70 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	1,01 %
Immobilien	0,80 %
Investmentfondsanteile	0,32 %
Wertpapiervermögen	99,51 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,13 %
Bankguthaben	0,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

\* Inkl. Staatsanleihen

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.340.897.862,95)	1.347.746.950,43
Bankguthaben	8.805.174,35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.686.434,49
Forderungen aus Anteilverkäufen	417.738,67
	<b>1.359.656.297,94</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.123.667,97
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-1.874.718,03
Zinsverbindlichkeiten	-3.117,25
Sonstige Passiva	-1.450.710,89
	<b>-5.452.214,14</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.354.204.083,80</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	928.701.172,11 EUR
Umlaufende Anteile	1.838.690,61
Anteilwert	505,09 EUR

### Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	420.598.667,49 EUR
Umlaufende Anteile	42.316
Anteilwert	9.939,47 EUR

### Klasse C

Anteiliges Teilfondsvermögen	4.904.244,20 EUR
Umlaufende Anteile	38.442
Anteilwert	127,58 EUR

# UniReserve: Euro

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen
						EUR	%
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1127958046	0,425 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2017)	10.000.000	0	10.000.000	99,9790	9.997.900,00	0,74
XS1070235004	0,673 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	101,0970	10.109.700,00	0,75
XS1098036939	0,749 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2019)	3.200.000	0	13.200.000	101,2780	13.368.696,00	0,99
XS0904219218	0,527 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2016)	0	0	19.500.000	100,3440	19.567.080,00	1,44
XS1001506622	0,738 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2017)	0	0	15.000.000	101,2760	15.191.400,00	1,12
XS1013722944	0,461 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.14(2016)	0	0	10.000.000	100,2090	10.020.900,00	0,74
XS0237515936	0,401 % ADAGIO II CLO PLC. CL.A2A FRN MBS V.05(2021)	6.626.776	0	6.626.776	98,6837	6.539.550,59	0,48
IT0004918519	1,560 % ALBA 5 SPV S.R.L. FRN SER.1-A MBS V.13(2040)	0	1.046.472	1.979.037	100,0465	1.979.957,54	0,15
XS1075790367	0,686 % ALD INTERNATIONAL EMTN FRN V.14(2015)	0	0	6.600.000	100,1430	6.609.438,00	0,49
XS0572338936	1,475 % ARENA 2011-1 BV MBS V.11(2042)	0	0	15.000.000	100,5642	15.084.637,20	1,11
XS0857685225	1,198 % ARENA 2012-1 BV MBS V.12(2044)	0	0	7.500.000	101,6749	7.625.619,98	0,56
XS0566756556	1,497 % ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING PLC. S.2011-1X -A2B- MBS V.11(2047)	0	2.698.347	4.920.398	100,1779	4.929.150,02	0,36
IT0005026346	0,742 % ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION FIVE S.A. CL.A MBS V.14(2028)	0	1.944.434	6.729.029	99,9965	6.728.791,91	0,50
PTGAMMOM0010	1,005 % ATLSM 4 A MBS REG.S. V.14(2043)	0	4.845.809	12.654.191	99,7833	12.626.768,79	0,93
ES0312298039	0,153 % AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL S.4 PFE. FRN V.06(2018)	0	0	7.500.000	99,1050	7.432.875,00	0,55
ES0312342001	0,091 % AYT CEDULAS CAJAS X FRN PFE. V.05(2015)	4.800.000	0	30.000.000	99,8618	29.958.553,50	2,22
ES0313716013	0,168 % BANKINTER 2 PYME - F.T.A.FR.N V.06(2043)	0	920.941	4.157.062	99,2518	4.125.958,73	0,30
XS0992307891	0,608 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL EMTN FRN V.13(2016)	0	0	12.500.000	100,5110	12.563.875,00	0,93
XS1206509710	0,194 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL REG.S. EMTN V.15(2017)	4.600.000	0	4.600.000	100,0020	4.600.092,00	0,34
XS0965069452	0,344 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	0	5.000.000	100,1040	5.005.200,00	0,37
XS0906823777	0,574 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	0	7.500.000	100,4460	7.533.450,00	0,56
XS0994431467	0,608 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	0	7.500.000	100,5810	7.543.575,00	0,56
XS1207303394	0,598 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.15(2017)	8.000.000	0	8.000.000	100,8290	8.066.320,00	0,60
IT0006715483	0,471 % BARCLAYS BANK PLC. EMTN FRN V.10(2017)	0	0	9.222.000	99,8420	9.207.429,24	0,68
BE6275600888	0,325 % BELFIUS BANK S.A. EMTN FRN V.15(2016)	2.500.000	0	2.500.000	99,8508	2.496.270,13	0,18
BE6272185685	0,370 % BELFIUS BANK S.A. EO-FRN V.14(2016)	10.000.000	0	10.000.000	99,9500	9.995.000,00	0,74
XS1167154654	0,471 % BNP PARIBAS S.A. FRN V.15(2020)	12.000.000	0	12.000.000	100,6060	12.072.720,00	0,89
FR0011906973	0,428 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	5.000.000	100,2600	5.013.000,00	0,37
FR0011685874	0,550 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	11.000.000	100,2880	11.031.680,00	0,81
IT0004083025	0,211 % BPM SECURITISATION SRL MBS V.06(2043)	0	521.468	4.219.507	97,2282	4.102.551,15	0,30
ES0371622004	0,133 % CEDULAS TDA 1 FRN PFE. V.06(2016)	3.000.000	0	3.000.000	99,7890	2.993.670,00	0,22
XS0487392291	1,650 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.10(2016)	0	0	3.287.000	100,6600	3.308.694,20	0,24
XS0492101240	1,650 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.10(2016)	0	0	11.800.000	101,1399	11.934.508,20	0,88
XS0983548321	0,386 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,3820	5.019.100,00	0,37
XS0503833344	0,397 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA V.10(2016)	0	0	11.431.000	99,8728	11.416.459,77	0,84
XS0880215685	0,402 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,2240	5.011.200,00	0,37
IT0003844948	0,141 % CORDUSIO RMBS S.R.L. S.1 CL.A2 MBS V.05(2033)	0	436.184	1.013.288	99,7506	1.010.761,75	0,07
IT0004231236	0,151 % CORDUSIO RMBS SRL CL.A2 MBS V.07(2040)	0	2.165.921	10.924.271	99,3523	10.853.517,33	0,80
XS0966074741	0,420 % CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	0	8.000.000	100,1350	8.010.800,00	0,59
XS0909791757	0,621 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.13(2016)	0	0	20.000.000	100,4210	20.084.200,00	1,48
XS1041500809	0,319 % CREDIT AGRICOLE S.A. EMTN FRN V.14(2015)	0	0	7.500.000	99,9785	7.498.386,90	0,55
XS1033927648	0,397 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.14(2016)	0	0	5.500.000	100,1540	5.508.470,00	0,41
XS1121919333	0,519 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN EMTN V.14(2019)	12.000.000	0	12.000.000	100,3630	12.043.560,00	0,89
XS1148027193	0,230 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2015)	6.000.000	0	6.000.000	100,0500	6.003.000,00	0,44
XS1112847410	0,294 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2016)	0	0	15.000.000	99,9880	14.998.200,00	1,11
XS1079975808	0,477 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2017)	0	0	8.500.000	100,3820	8.532.470,00	0,63
XS1211053571	0,371 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) REG.S. FRN V.15(2017)	8.000.000	0	8.000.000	100,0160	8.001.280,00	0,59
XS1190719416	0,278 % DANSKE BANK AS EMTN FRN V.15(2017)	5.000.000	0	5.000.000	99,9100	4.995.500,00	0,37
XS0457738176	0,073 % DEUTSCHE BANK AG (LONDON BRANCH) FRN EMTN V.09(2016)	1.967.000	0	1.967.000	99,1900	1.951.067,30	0,14
XS0977073161	0,871 % DOLPHIN MASTER ISSUER BV S.2013-2 -A- MBS V.13(2099)	0	0	10.300.000	100,9441	10.397.246,42	0,77
XS0125172972	6,250 % DZ BANK AG EMTN V.01(2016)	2.140.000	0	2.140.000	104,9050	2.244.967,00	0,17
XS0996290614	1,700 % FASTNET SECURITIES 9 MBS V.(20)	0	605.712	5.916.197	100,6951	5.957.322,86	0,44
XS1186131634	0,525 % FCE BANK PLC. REG.S. EMTN FRN V.15(2018)	8.800.000	0	8.800.000	100,1300	8.811.440,00	0,65
PTGAM30M0008	2,425 % GAMMA S.T.C. ATL6 CL. A MBS V.13(2033)	5.035.642	845.440	4.190.202	100,3658	4.205.531,14	0,31
XS0295764590	0,124 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN FRN V.07(2017)	0	0	14.500.000	99,5550	14.435.475,00	1,07
XS0925518903	0,504 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2016)	0	0	7.300.000	100,4130	7.330.149,00	0,54
XS0245166367	0,198 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FRN V.06(2016)	0	0	4.500.000	100,1020	4.504.590,00	0,33
XS0942202622	0,793 % GELDILUX-TS-2013 S.A. EMTN FRN S.C.L.A MBS V.13(2021)	0	0	10.000.000	100,6032	10.060.322,50	0,74
XS0973049983	1,042 % GERMAN RESIDENT.FDG. 13-2 LTD. EMTN FRN S.C.I.A V.13(2024)	0	49.244	5.046.670	100,8229	5.088.199,74	0,38
XS0944452993	1,642 % GERMAN RESIDENTIAL FUNDING PLC. 2013-1 B FRN MBS V.13(2024)	5.570.261	95.824	5.474.437	101,4201	5.552.177,04	0,41
XS1130101931	0,805 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. EMTN FRN V.14(2019)	12.000.000	0	12.000.000	100,7830	12.093.960,00	0,89
XS0255243064	0,398 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN V.06(2016)	0	0	5.000.000	100,1420	5.007.100,00	0,37
XS0300975306	0,398 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.07(2015)	0	9.000.000	1.188.000	100,0192	1.188.228,39	0,09
XS0210929161	0,169 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-1 -A5- MBS V.05(2054)	0	861.723	3.496.354	99,2547	3.470.293,89	0,26
XS0229614200	0,189 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-4 -A5- MBS V.05(2054)	0	838.783	3.403.277	99,6660	3.391.908,45	0,25
XS0240602929	0,189 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-1X-A6- MBS V.06(2054)	0	1.326.448	5.381.926	99,5236	5.356.284,33	0,40
XS0252421499	0,189 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-2 -A5- MBS V.06(2054)	0	702.237	2.849.255	99,5247	2.835.712,62	0,21
XS0267967924	0,209 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-3 -A5- MBS V.06(2054)	0	780.264	3.165.839	99,3088	3.143.956,66	0,23

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfondsvermögen	
							EUR	%
XS0275944766	0,209 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-4 -A7- MBS V.06(2054)	0	390.132	1.582.919	99,5098	1.575.159,26	0,12	
XS0298974840	0,190 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2007-2 -3A2- MBS V.07(2054)	0	390.132	1.582.919	99,5948	1.576.505,13	0,12	
XS0176410180	0,960 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2003-3 -2B- MBS V.03(2044)	0	0	3.870.237	98,9740	3.830.527,99	0,28	
XS0176410347	1,460 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2003-3 -2M- MBS V.03(2044)	0	0	1.128.819	100,1553	1.130.572,09	0,08	
XS0184562816	0,345 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2004-2 -2A- MBS V.04(2044)	0	69.832	213.574	99,7310	212.999,65	0,02	
XS0249026682	0,696 % HBOS PLC. EMTN FRN V.06(2016)	19.400.000	0	19.400.000	99,8750	19.375.750,00	1,43	
XS0478802548	6,500 % HEIDELBERGCEMENT AG V.10(2015)	5.375.000	0	5.375.000	101,5248	5.456.955,85	0,40	
XS0520759803	6,750 % HEIDELBERGCEMENT AG V.10(2015)	4.575.000	0	4.575.000	104,3000	4.771.725,00	0,35	
IT0003383855	0,383 % HELICONUS S.R.L. V.02(2036)	0	685.106	4.938.495	98,9334	4.885.821,30	0,36	
XS0826174772	1,325 % HERMES BV S.18 -A2- MBS V.12(2044)	0	0	14.000.000	101,3925	14.194.953,50	1,05	
XS0271028838	0,145 % HERMES XII CL.A MBS V.06(2038)	0	918.067	18.209.799	99,3332	18.088.379,22	1,34	
XS0242423589	0,145 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.11 -A- MBS V.06(2040)	0	1.751.259	35.153.804	99,8209	35.090.845,20	2,60	
XS0736398834	1,621 % HOLMES MASTER ISSUER PLC. S.2012-1X AS3 MBS V.12(2054)	0	627.719	2.304.904	100,1155	2.307.565,34	0,17	
ES0347843015	0,154 % IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESA 1 CL. A2 MBS V.06(2033)	1.482.518	610.145	872.373	99,5733	868.649,65	0,06	
ES0347861009	0,204 % IM PASTOR 2 CL.A MBS V.04(2041)	0	297.564	3.258.214	98,0897	3.195.973,38	0,24	
XS0303396062	4,750 % ING GROEP NV EMTN V.07(2017) <sup>2)</sup>	0	0	19.000.000	109,5800	20.820.200,00	1,54	
XS0968922764	2,375 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL EMTN V.13(2015)	3.500.000	0	3.500.000	101,2860	3.545.010,00	0,26	
IT0004180292	0,193 % INTESA S.3 S.R.L. CL.A3 MBS V.07(2033)	0	3.476.047	16.501.409	99,6229	16.439.181,51	1,21	
XS1002250428	1,370 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN FRN V.13(2016)	2.600.000	0	2.600.000	100,6860	2.617.836,00	0,19	
XS0802960533	4,875 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.12(2015)	6.200.000	0	6.200.000	101,1726	6.272.698,47	0,46	
XS0880279491	1,555 % INTESA SANPAOLO S.P.A. FRN V.13(2015)	0	0	7.000.000	100,3180	7.022.259,51	0,52	
IT0003963359	0,177 % ITALFINANCE SECURITISATION VEHICLE SRL. S.2005-1 -A- MBS V.05(2023)	5.518.940	0	5.518.940	99,2105	5.475.369,85	0,40	
IT0004880990	2,750 % ITALIEN V.12(2015)	5.000.000	0	5.000.000	101,7480	5.087.400,00	0,38	
IT0004938186	0,000 % ITALIEN V.13(2015)	5.000.000	0	5.000.000	99,9930	4.999.650,00	0,37	
XS0231555672	0,470 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.05(2015)	0	0	30.200.000	100,0500	30.215.100,00	2,24	
XS1034975588	0,448 % J.P.MORGAN CHASE & CO. REG.S. FRN V.14(2017)	0	0	15.000.000	100,4410	15.066.150,00	1,11	
XS1174472511	0,603 % JPMORGAN CHASE & CO. FRN REG.S. V.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000	100,8040	10.080.400,00	0,74	
XS0299976323	0,228 % JUNO (ECLIPSE 2007-2) PLC. -A- ABS V.07(2022)	0	2.583.313	2.217.248	98,6613	2.187.565,14	0,16	
XS0555946275	2,500 % KBC IFIMA FRN EMTN V.10(2015)	0	0	13.000.000	101,1520	13.149.760,00	0,97	
XS1130127571	0,504 % LEASEPLAN CORPORATION NV EMTN FRN V.14(2017)	15.000.000	0	15.000.000	100,1340	15.020.100,00	1,11	
XS0541608286	3,875 % LEASEPLAN CORPORATION NV EMTN V.10(2015)	1.595.000	0	1.595.000	101,6703	1.621.640,87	0,12	
XS0294785034	0,346 % LEOPARD CLO V.B.V. FRN V.07(2023)	9.521.857	0	9.521.857	99,2804	9.453.333,87	0,70	
XS1109333986	0,486 % LLOYDS BANK PLC. EMTN FRN V.14(2019)	5.000.000	0	10.500.000	100,6090	10.563.945,00	0,78	
XS1181809762	0,475 % LLOYDS BANK PLC. EMTN FRN V.15(2020)	7.500.000	0	7.500.000	100,2005	7.515.037,50	0,55	
XS0178545421	0,528 % LUSITANO MORTGAGES PLC. S.2 -A- MBS V.03(2036)	0	242.733	3.435.679	96,5403	3.316.814,96	0,24	
XS0938354338	0,652 % MACQUARIE BANK LTD. EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,4220	5.021.100,00	0,37	
XS0997373443	0,542 % MACQUARIE BANK LTD. FRN V.13(2016)	3.000.000	0	3.000.000	100,4190	3.012.570,00	0,22	
DE000A1ZELW6	0,227 % MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC PTY. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	11.000.000	99,9720	10.996.920,00	0,81	
XS1078015887	0,275 % MIZUHO INTERNATIONAL PLC. EMTN FRN V.14(2015)	0	0	5.000.000	99,9925	4.999.625,50	0,37	
XS1169613004	0,419 % MIZUHO INTERNATIONAL PLC. EMTN FRN V.15(2017)	3.500.000	0	3.500.000	99,9500	3.498.250,00	0,26	
XS1167324596	0,349 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. FRN V.15(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,1195	10.011.950,00	0,74	
XS0910176956	0,601 % NORDEA BANK AB EMTN FRN V.13(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,5430	2.010.860,00	0,15	
LU1105951401	0,586 % NYKREDIT BANK A/S EMTN FRN V.14(2019)	0	0	27.500.000	100,3720	27.602.300,00	2,05	
XS0259203767	0,366 % OAK HILL EUROP.CRED.PART.I PLC. REG.S V.06(2022)	2.350.991	227.666	2.123.325	99,0188	2.102.491,17	0,16	
XS0278960066	0,412 % QUEEN STREET BV REG.S. MBS V.07(2023)	14.196.788	1.481.715	12.715.073	99,3403	12.631.186,01	0,93	
XS0972288681	0,425 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN V.13(2015)	0	0	11.500.000	99,4500	11.436.750,00	0,84	
FR0012447068	0,520 % RCI BANQUE S.A. EMTN FRN V.15(2017)	10.000.000	0	10.000.000	100,1955	10.019.550,00	0,74	
FR0010916734	5,625 % RENAULT S.A. EMTN V.10(2015)	1.500.000	0	14.763.000	101,2718	14.950.757,44	1,10	
XS0167127447	4,875 % ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC. EMTN V.03(2015)	984.000	0	984.000	100,2330	986.292,34	0,07	
XS0611363713	1,395 % SAECURE 10 BV FRN CL.A2 REG.S. V.11(2094)	0	0	7.000.000	100,6241	7.043.689,38	0,52	
XS0808637051	1,203 % SAECURE 12 BV CL. A2 MBS V.12(2092)	0	0	11.250.000	101,9620	11.470.724,87	0,85	
XS0543766264	1,372 % SAECURE 9 BV REG.S. V.10(2092)	0	303.812	6.962.308	100,6120	7.004.916,42	0,52	
XS1033757201	0,773 % SAECURE BV FRN S.14 A2 V.14(2092)	0	0	6.000.000	100,9602	6.057.613,80	0,45	
XS1033756906	0,453 % SAECURE BV. FRN MBS S.14 A1 V.14(2092)	0	592.350	4.000.850	100,0056	4.001.072,89	0,30	
XS1107321710	0,527 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	15.000.000	100,0010	15.000.150,00	1,11	
XS1145692833	0,369 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	7.000.000	0	7.000.000	99,8960	6.992.720,00	0,52	
ES0337710018	0,239 % SANTANDER EMPRESAS 3 CL.A2 MBS V.07(2049)	0	605.207	2.686.534	99,1038	2.662.456,68	0,20	
XS1198830835	0,639 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.U. EMTN FRN V.15(2020)	7.500.000	0	7.500.000	99,9570	7.496.775,00	0,55	
XS1087817422	0,719 % SCENTRE GROUP EMTN REG.S. FRN V.14(2018)	0	0	10.800.000	100,6250	10.867.500,00	0,80	
XS0876474809	0,769 % SOCIETE GENERALE S.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	0	10.000.000	100,5070	10.050.700,00	0,74	
XS0867620303	0,371 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	4.500.000	100,2010	4.509.045,00	0,33	
XS0998509490	0,390 % STANDARD CHARTERED BANK PLC. EMTN V.13(2015)	0	0	10.000.000	100,1750	10.017.500,00	0,74	
XS0958507740	0,955 % STORM 2013-4 A2 BV MBS V.13(2053)	0	0	9.000.000	101,2426	9.111.833,55	0,67	
XS0871785019	0,905 % STORM 2013-1 A2 BV MBS V.13(2054)	0	0	14.500.000	101,2700	14.684.153,32	1,08	
XS0815105472	1,298 % STORM BV 2012-4 A2 MBS V.12(2054)	0	0	13.000.000	101,4005	13.182.067,60	0,97	
IT0004232598	0,192 % SUNRISE S.R.L. CL.A MBS V.07(2030)	0	1.399.662	2.130.607	99,7563	2.125.413,45	0,16	
IT0005027401	1,012 % SUNRISE S.R.L. S.A MBS V.14(2031)	0	2.150.947	4.729.758	99,8268	4.721.565,87	0,35	
XS0906412126	0,475 % SWEDBANK HYPOTEK AB EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,3130	5.015.650,00	0,37	
ES0377965019	0,171 % TDA CAJAMAR 2 -F.T.A- EO-FLR NOTES CL.A2 MBS V.05(2041)	0	1.403.848	5.988.703	99,2031	5.940.979,05	0,44	
XS0205352379	0,708 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN FRN V.04(2015)	4.200.000	0	4.200.000	99,9160	4.196.472,00	0,31	
XS0304816076	0,826 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN FRN V.07(2016)	16.950.000	0	16.950.000	100,0100	16.951.695,00	1,25	
XS0794393040	4,625 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.12(2015)	12.800.000	0	12.800.000	100,7870	12.900.741,10	0,95	
DE000A0T6119	8,500 % THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLAND BV V.09(2016)	12.050.000	0	12.050.000	106,7840	12.867.472,00	0,95	
XS1105679366	0,288 % UBS AG (LONDON BRANCH) REG.S. EMTN FRN V.14(2016)	0	0	7.500.000	100,1650	7.512.375,00	0,55	
IT0004102007	0,245 % VELA HOME S.R.L. -S.4- CL.A2 MBS V.06(2042)	0	2.023.588	21.229.671	97,9993	20.804.932,97	1,54	

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfondsvermögen	
						EUR	%	
IT0003647473	0,413 % VELA HOME S.R.L. S.2 A2 MBS FRN V.04(2028)	0	366.984	1.245.171	99,9364	1.244.379,13	0,09	
IT0003933998	0,183 % VELA HOME S.R.L. S.3 -A- MBS V.05(2040)	0	1.346.770	8.905.256	99,5252	8.862.969,85	0,65	
IT0004778947	1,048 % VOBA FINANCE SRL MBS S.CL.A2 V.11(2047)	0	971.443	10.783.513	99,9131	10.774.136,99	0,80	
XS1052676654	0,228 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.14(2015)	0	10.000.000	1.800.000	100,0000	1.800.000,00	0,13	
XS0934153452	0,332 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN FRN V.13(2015)	0	0	1.800.000	100,0042	1.800.075,06	0,13	
XS0993813707	0,383 % WESTPAC BANKING CORPORATION EMTN FRN V.13(2016)	0	0	8.000.000	100,3810	8.030.480,00	0,59	
						<u>1.237.392.543,95</u>	<u>91,35</u>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<u>1.237.392.543,95</u>	<u>91,35</u>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0674692594	0,870 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.11(2016)	0	0	3.150.000	100,3380	3.160.647,00	0,23	
XS0491548870	0,055 % DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH, EMTN FRN V.10(2016)	3.486.000	0	11.624.000	99,5830	11.575.527,92	0,85	
DE0003933685	0,825 % DTE. BANK AG FRN V.04(2016)	14.066.000	0	26.066.000	99,9500	26.052.967,00	1,93	
XS1040112259	0,309 % ING BANK NV FRN V.14(2015)	0	0	10.000.000	100,0810	10.008.100,00	0,74	
AT000B013032	0,740 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN V.13(2016)	0	0	6.500.000	99,8000	6.487.000,00	0,48	
IT0004310626	4,750 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.08(2016)	1.145.000	0	1.145.000	103,2910	1.182.681,95	0,09	
IT0004512544	0,352 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.09(2015)	10.000.000	0	10.000.000	99,7624	9.976.239,10	0,74	
IT0004607302	0,040 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.10(2016)	1.000.000	0	1.000.000	99,0480	990.480,00	0,07	
IT0004887276	0,552 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.13(2017)	3.000.000	0	3.000.000	99,2250	2.976.750,00	0,22	
IT0004518574	4,000 % UNICREDIT SPA STUFENZINSANL. V.09(2015)	5.826.000	0	5.826.000	101,4370	5.909.719,62	0,44	
IT0004799927	4,000 % UNICREDIT SPA V.12(2016)	5.950.000	0	5.950.000	102,8250	6.118.087,50	0,45	
						<u>84.438.200,09</u>	<u>6,24</u>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<u>84.438.200,09</u>	<u>6,24</u>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0272579763	0,372 % AVOCA CLO VI PLC. REG.S. FRN MBS V.06(2023)	4.579.449	0	4.579.449	99,3169	4.548.165,47	0,34	
DE000A14J350	0,700 % PROCREDIT HOLDING AG & CO. KGAA EMTN V.15(2015)	2.000.000	0	2.000.000	99,9114	1.998.228,02	0,15	
						<u>6.546.393,49</u>	<u>0,49</u>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<u>6.546.393,49</u>	<u>0,49</u>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>						<u>1.328.377.137,53</u>	<u>98,08</u>	
<b>EUR</b>								
XS1094691067	0,000 % BARCLAYS BANK PLC. CP 31.07.15	0	0	15.000.000	99,8477	14.977.160,40	1,11	
						<u>14.977.160,40</u>	<u>1,11</u>	
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>						<u>14.977.160,40</u>	<u>1,11</u>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU0509230370	UNIINSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY	EUR	1.200	750	450	9.761,4500	4.392.652,50	0,32
						<u>4.392.652,50</u>	<u>0,32</u>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<u>4.392.652,50</u>	<u>0,32</u>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<u>1.347.746.950,43</u>	<u>99,51</u>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>								
<b>EUR</b>								
4,750 % SWAP 3-ME+ 0,180% / 31.05.2017		0	0	-19.000.000		-1.955.595,52	-0,14	
0,220 % SWAP 3-ME+ 0,180% / 31.05.2017		0	0	19.000.000		80.877,49	0,01	
						<u>-1.874.718,03</u>	<u>-0,13</u>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						<u>-1.874.718,03</u>	<u>-0,13</u>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<u>8.805.174,35</u>	<u>0,65</u>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<u>-473.322,95</u>	<u>-0,03</u>	
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>						<u>1.354.204.083,80</u>	<u>100,00</u>	

- Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- Das gekennzeichnete Wertpapier ist Gegenstand eines Zinsswapgeschäftes.

# UniReserve: Euro

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken

CHF

1

1,0428

## Zu- und Abgänge vom 01.10.2014 bis 31.03.2015

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1106235770	0,812 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2019)	0	10.000.000
XS0878195667	0,732 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN FRN V.13(2015)	0	3.650.000
ES0312362009	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS PFE. V.04(2014)	0	8.000.000
ES0312358007	3,750 % AYT CEDULAS CAJAS PFE. V.05(2015)	0	17.000.000
IT0004681562	1,039 % BANCA IMI S.P.A. FRN V.11(2015)	0	1.500.000
ES0213211099	4,375 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. V.04(2019)	0	5.500.000
PTBCU31E0002	4,750 % BANCO COMERCIAL PORTUGUÉS S.A. V.07(2014)	0	2.400.000
ES0413440068	3,500 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.05(2015)	0	7.200.000
ES0414950594	5,000 % BANKIA S.A. PFE. V.01(2014)	0	10.000.000
ES0414950784	3,500 % BANKIA S.A. PFE. V.09(2014)	0	13.000.000
ES0413679061	3,250 % BANKINTER S.A. V.09(2014)	0	15.300.000
XS0918747097	0,349 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	4.000.000
XS0994396298	0,298 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	7.200.000
XS0879579349	0,382 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. FRN EMTN V.13(2015)	0	10.000.000
XS0578317587	3,875 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.11(2015)	8.000.000	8.000.000
XS0640796032	4,000 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.11(2015)	16.581.000	16.581.000
XS0798333802	4,875 % BANQUE PSA FINANCE S.A. V.12(2015)	12.736.000	12.736.000
BE6265447233	0,570 % BELHUS BANK S.A. EMTN FRN V.14(2016)	3.000.000	6.500.000
XS0882227845	0,336 % BMW FINANCE NV EMTN FRN V.13(2015)	0	7.500.000
XS1024281294	0,326 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.14(2015)	0	12.425.000
FR0011365196	0,600 % BPCE S.A. EMTN FRN V.12(2014)	0	12.500.000
FR0011505940	0,445 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2014)	0	7.000.000
FR0011390970	0,532 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	3.600.000
FR0011552827	0,369 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	10.000.000
XS0864870398	0,479 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. FRN V.12(2015)	0	9.000.000
XS0953949574	0,281 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.13(2015)	0	16.000.000
DE000A1TROT0	0,342 % DAIMLER AG EMTN FRN V.12(2015)	0	6.500.000
ES0327055002	1,256 % DRIVER ESPANA ONE -F.T.A. ABS V.11(2022)	0	3.268.266
XS0937998440	1,602 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.13(2014)	0	11.169.000
XS0203871651	4,375 % HBOS PLC. EMTN FRN V.04(2019)	6.000.000	6.000.000
XS0165449736	4,875 % HBOS PLC. V.03(2015)	1.500.000	17.500.000
XS0228806245	0,212 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.10 -A- MBS V.05(2039)	0	13.966.824
ES0347852008	4,000 % IM CEDULAS 3 - FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS PFE. V.04(2014)	0	3.700.000
XS0958919341	0,284 % ING BANK NV FRN V.13(2015)	0	10.000.000
IT0004981251	0,000 % ITALIEN ZERO V.13(2014)	15.000.000	15.000.000
XS1189233916	0,475 % LLOYDS BANK PLC. EMTN FRN V.15(2020)	7.500.000	7.500.000
PTBLMVOE0011	3,375 % NOVO BANCO S.A. PFE. V.09(2015)	0	3.000.000
XS0903449865	0,581 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG EMTN FRN V.13(2015)	0	5.000.000
XS0204408214	0,387 % RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AG EMTN FRN V.04(2014)	0	14.000.000
XS0729061795	5,625 % RCI BANQUE S.A. V.12(2015)	0	3.063.000
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	0	23.100.000
XS0867616459	0,292 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	8.500.000
XS0872763841	0,529 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. FRN V.13(2015)	0	20.000.000
XS0214238239	4,375 % THYSSENKRUPP AG V.05(2015)	1.399.000	1.399.000
XS0471304849	1,152 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. EMTN FRN V.09(2014)	0	3.450.000
XS0861574977	0,394 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.12(2014)	0	12.000.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
IT0004786767	5,500 % INTESA SANPAOLO S.P.A. S.0000 V.12(2015)	0	3.100.000
IT0004849292	3,200 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.12(2014)	0	2.200.000
IT0004853740	2,300 % INTESA SANPAOLO SPA V.12(2014)	0	2.170.000

# UniReserve: USD

WP-Kenn-Nr. 974382  
ISIN-Code LU0059863547

Halbjahresbericht  
01.10.14 - 31.03.15

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,20	-0,36	-0,30	14,74

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

## Geographische Länderaufteilung

Niederlande	24,93 %
Deutschland	17,97 %
Schweden	10,14 %
Kanada	7,84 %
Großbritannien	5,20 %
Norwegen	3,92 %
Frankreich	3,90 %
Schweiz	3,90 %
Supranationale Institutionen	3,90 %
Finnland	3,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,95 %
Südkorea	1,33 %
Wertpapiervermögen	88,10 %
Festgelder	4,68 %
Bankguthaben	6,88 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	43,92 %
Sonstiges	23,47 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen *	7,84 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,03 %
Automobile & Komponenten	5,84 %
Wertpapiervermögen	88,10 %
Festgelder	4,68 %
Bankguthaben	6,88 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

\* Inkl. Staatsanleihen

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31. März 2015

	USD
Wertpapiervermögen	112.954.091,64
(Wertpapiereinstandskosten: USD 112.945.512,22)	
Festgelder	6.000.000,00
Bankguthaben	8.816.256,91
Zinsforderungen	5.288,09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	119.676,42
Forderungen aus Anteilverkäufen	467.105,49
	<b>128.362.418,55</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-55.303,20
Sonstige Passiva	-88.704,89
	<b>-144.008,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>128.218.410,46</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>129.834,732</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>987,55 USD</b>

# UniReserve: USD

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen
						USD	%
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0953724498	0,427 % BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN REG.S. V.13(2016)	0	0	7.000.000	100,2020	7.014.140,00	5,47
USC0623PAN80	2,850 % BANK OF MONTREAL REG.S. PFE. V.10(2015)	5.000.000	0	5.000.000	100,4333	5.021.663,55	3,92
XS1072306456	0,521 % BMW FINANCE NV EMTN FRN V.14(2016)	5.000.000	0	5.000.000	99,6702	4.983.510,00	3,89
FR0012146587	0,364 % CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS REG.S. FRN V.14(2019)	0	0	5.000.000	99,9160	4.995.800,00	3,90
XS0939446158	0,464 % ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT EMTN FRN V.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,1560	5.007.800,00	3,91
XS0942124057	0,365 % EUROFIMA EUROPÄISCHE GESELLSCHAFT FÜR DIE FINANZIERUNG VON EISEN EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,0780	5.003.900,00	3,90
US302154BJ77	1,121 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA FRN V.13(2016)	0	0	1.700.000	100,4440	1.707.548,00	1,33
XS0803737088	0,503 % FMS WERTMANAGEMENT FRN V.12(2015)	0	0	4.000.000	99,9000	3.996.000,00	3,12
US38741YDS54	0,357 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2007-2 -3A1- MBS V.07(2054)	0	458.483	1.860.247	99,6558	1.853.843,99	1,45
US38741YDF34	0,316 % GRANITE MASTER ISSUER PLC.CLASS 2007-1 2A1 MBS V. 07(2054)	0	533.700	2.165.434	99,1625	2.147.298,67	1,67
XS0679915164	2,003 % HOLMES MASTER ISSUER PLC DL-FLR MTN MBS S. A6 REG.S V.11(2054)	0	0	2.570.000	103,8222	2.668.230,13	2,08
XS1114453621	0,395 % INTER-AMERICAN INVEST CO. REG.S. FRN V.14(2017)	0	0	5.000.000	100,0620	5.003.100,00	3,90
XS0891864398	0,441 % KOMMUNALBANKEN AS REG.S. FRN V.13(2018)	0	0	5.000.000	100,5320	5.026.600,00	3,92
XS1144483978	0,292 % KOMMUNINVEST I SVERIGE AB REG.S. FRN V.14(2018)	6.000.000	0	6.000.000	99,9440	5.996.640,00	4,68
XS1060792931	0,306 % L-BANK BADEN-WÜRTTEMBERG-FÖRDERBANK FRN V.14(2016)	2.000.000	0	2.000.000	100,0100	2.000.200,00	1,56
XS0834953084	0,349 % LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK EMTN FRN V.12(2017)	0	0	2.000.000	100,1350	2.002.700,00	1,56
XS0840954357	0,322 % MUNICIPALITY FINANCE PLC. EMTN FRN V.12(2015)	0	0	4.000.000	100,0390	4.001.560,00	3,12
XS1075175619	0,428 % NEDER FIANCIERINGS-MAAT REG.S. FRN V.14(2017)	0	0	5.000.000	100,1495	5.007.475,00	3,91
XS1124401511	0,396 % NEDER FIANCIERINGS-MAAT REG.S. FRN V.14(2019)	3.500.000	0	3.500.000	100,0280	3.500.980,00	2,73
XS0629704643	0,542 % NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV FRN V.11(2015)	0	0	5.000.000	100,0370	5.001.850,00	3,90
XS0951555886	0,451 % NRW.BANK EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,2331	5.011.655,00	3,91
XS0981935298	0,494 % NRW.BANK FRN V.13(2017)	0	0	5.000.000	100,3200	5.016.000,00	3,91
XS0652913046	1,805 % SAECURE 11 B.V. DL-FLR NTS S.A1A MBS REG.S V.12(2092)	0	131.913	3.420.065	100,0919	3.423.207,30	2,67
US00254ELV29	0,448 % SVENSK EXPORTKREDIT AB MTN FRN V.13(2017)	0	0	7.000.000	100,2840	7.019.880,00	5,46
						102.411.581,64	79,87
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						102.411.581,64	79,87
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USN45780CS54	1,907 % ING BANK NV FRN V.12(2015)	0	0	3.000.000	100,6690	3.020.070,00	2,36
US98236TCB98	0,572 % TOYOTA MOTOR CREDIT CORPORATION FRN V.15(2018)	2.500.000	0	2.500.000	100,0578	2.501.445,00	1,95
						5.521.515,00	4,31
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						5.521.515,00	4,31
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US68323TAB98	0,512 % ONTARIO FRN V.12(2017)	0	0	5.000.000	100,4199	5.020.995,00	3,92
						5.020.995,00	3,92
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						5.020.995,00	3,92
<b>Anleihen</b>							
<b>Wertpapiervermögen</b>						112.954.091,64	88,10
<b>Festgelder</b>						6.000.000,00	4,68
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						8.816.256,91	6,88
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						448.061,91	0,34
<b>Teilfondsvermögen in USD</b>						128.218.410,46	100,00

## Devisenkurse

Zum 31.03.2015 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung US amerikanischer Dollar.

# UniReserve: USD

## Zu- und Abgänge vom 01.10.2014 bis 31.03.2015

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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS0846394277	0,625 % BAYERISCHE LANDESBANK PFE. V.12(2014)	0	6.000.000
XS0468890024	0,464 % DEVELOPMENT BANK OF JAPAN FRN V.09(2014)	0	2.500.000
XS0834645003	0,555 % EUROFIMA EUROPÄISCHE GESELLSCHAFT FÜR DIE FINANZIERUNG VON EISEN ND-NOTES V.12(2015)	0	6.700.000
XS0856508238	0,282 % KOMMUNEKREDIT EMTN FRN V.12(2014)	0	5.000.000
DE000NRW21R6	0,365 % NORDRHEIN-WESTFALEN FRN V.13(2015)	0	5.400.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS1144355036	0,496 % BMW FINANCE NV FRN V.14(2016)	5.000.000	5.000.000
XS0875625146	0,309 % MUNICIPALITY FINANCE PLC. FRN V.13(2015)	0	3.500.000

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

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

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2015. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investmentfondsanteile aus Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

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

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.

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden 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.

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 Depotbank, 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 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.

Die Teilfondsvermögen unterliegen 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 der Teilfondsvermögen werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen die Teilfondsvermögen angelegt sind. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten sind die Teilfonds 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 „Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens ausgewiesen.

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 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“).

#### **Sonstige Informationen**

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

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2014:  
Euro 166,670 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:

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  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates 2016  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
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 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: 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 European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Bonds Select  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
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  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOpti4  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOptiRenta 2015  
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: Euro-Corporates  
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

004660 05.15