



Jahresbericht zum 30. September 2019 **UniInstitutional Euro Reserve Plus**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnilInstitutional Euro Reserve	5
Plus zum 30.09.2019	
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleihekaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleihekaufäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen.

Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleihekaufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE Bofa Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfe sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückslägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Unilnstitutional Euro Reserve Plus ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der mindestens 51 Prozent des Wertes seines Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert. Die Aussteller müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz im Inland oder in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland haben. Bei Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen. Für das Fondsvermögen dürfen zudem nur Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute bis erstklassige Schuldnerqualität („Investment Grade“) aufweisen; spätere Verschlechterungen des Ratings sind unschädlich. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der im Fondsvermögen enthaltenen Vermögensgegenstände liegt zwischen sechs Monaten und drei Jahren. Bankguthaben dürfen bis zu 49 Prozent des Sondervermögens erworben werden. Die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände lauten entweder auf Euro oder sie werden zu insgesamt mindestens 90 Prozent gegen Währungsrisiken abgesichert. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Mit Wirkung zum 15. Januar 2019 erfolgte eine Umstellung auf kurzlaufende Rentenfonds durch die Anpassung der gewichteten durchschnittlichen Zinsbindungsduauer, gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit und Restlaufzeit. Ferner wurden Änderung der Kostenregelung vorgenommen. Dies betrifft zwei Punkte. Zum einen wurde die Entnahme von Vergütungen für Class-Action-Verfahren gestrichen. Des Weiteren wurde die Möglichkeit zur Entnahme von Wertpapierleiherten auf maximal ein Drittel der Erträge begrenzt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Unilnstitutional Euro Reserve Plus investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens.

Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 45 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 24 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 17 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 85 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 68 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieleihen mit 16 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsduauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Monaten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Unilnstitutional Euro Reserve Plus bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung einer deutschen Bankschuldverschreibung, einer französischen Staatsanleihe, wie auch aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Bankschuldverschreibungen realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Der Unilnstitutional Euro Reserve Plus erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,28 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	1.326.877.967,00	21,27
Vereinigte Staaten von Amerika	1.229.340.497,56	19,70
Niederlande	632.333.376,50	10,13
Großbritannien	571.847.694,30	9,17
Schweiz	324.070.442,28	5,19
Australien	263.008.965,00	4,22
Deutschland	250.415.832,00	4,01
Kanada	211.429.765,00	3,39
Italien	184.238.300,00	2,95
Polen	162.962.470,60	2,61
Japan	142.072.288,00	2,28
China	138.324.725,40	2,22
Neuseeland	87.702.897,68	1,41
Spanien	82.090.955,00	1,32
Luxemburg	74.170.834,50	1,19
Norwegen	73.129.734,00	1,17
Irland	70.430.871,26	1,13
Belgien	70.089.938,00	1,12
Schweden	33.394.905,00	0,54
Sonstige ²⁾	55.032.182,50	0,88
Summe	5.982.964.641,58	95,90
2. Bankguthaben	252.004.590,49	4,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	9.190.479,63	0,15
Summe	6.244.159.711,70	100,09
II. Verbindlichkeiten		
	-4.973.033,06	-0,09
III. Fondsvermögen		
	6.239.186.678,64	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
2) Werte kleiner oder gleich 0,45 %.

UnInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs	7.097.762,169,55	
1. Mittelzufluss (netto)	-868.991,417,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.836.630,278,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.705.621,696,65	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-519.595,31	
3. Ergebnis des Geschäftsjahrs	10.935.522,15	
Davon nicht realisierte Gewinne	5.946.498,20	
Davon nicht realisierte Verluste	14.886.326,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs	6.239.186,678,64	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.657.533,27
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.421.723,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-753.817,91
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	412.584,03
5. Sonstige Erträge	4.900.983,05
Summe der Erträge	25.639.005,60
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.571,84
2. Verwaltungsvergütung	6.248.786,55
3. Sonstige Aufwendungen	3.315.305,81
Summe der Aufwendungen	9.567.664,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	16.071.341,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.023.987,67
2. Realisierte Verluste	-28.992.631,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-25.968.644,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	-9.897.302,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.946.498,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	14.886.326,63
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	20.832.824,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	10.935.522,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.223.278,00	0,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs	-9.897.302,68	-0,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 1)	23.026.128,60	0,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.674.024,68	-0,06
III. Gesamtausschüttung		23.026.128,60
1. Endausschüttung	23.026.128,60	0,37
a) Barausschüttung	23.026.128,60	0,37

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2016	2.690.753.662,12	100,30
30.09.2017	5.762.889.115,09	100,73
30.09.2018	7.097.762.169,55	99,97
30.09.2019	6.239.186.678,64	100,26

Die Wertentwicklung des Fonds

	Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	100,26	0,36	0,28	0,22	-

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Euro Reserve Plus	
Auflegungsdatum	15.02.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	62.232.780
Anteilwert (in Fondswährung)	100,26
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,10
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1883354547	0,000% Abbott Ireland Financing DAC v.18(2020)	EUR	10.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1200	10.512.600,00	0,17
XS1782508508	0,000% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) ¹⁾	EUR	40.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0290	40.511.745,00	0,65
XS1723613581	0,018% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR	23.300.000,00	0,00	0,00 %	100,1800	23.341.940,00	0,37
BE6285450449	0,350% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR	7.100.000,00	0,00	0,00 %	100,2040	7.114.484,00	0,11
XS1788584321	0,159% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	39.600.000,00	0,00	0,00 %	99,7550	39.502.980,00	0,63
XS1195284705	0,164% Banco Santander S.A. EMTN FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	42.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2070	42.587.975,00	0,68
XS1811433983	0,327% Bank of America Corporation EMTN FRN v.18(2024) ¹⁾	EUR	60.000.000,00	22.000.000,00	5.000.000,00 %	100,6000	60.360.000,00	0,97
XS1560862580	0,416% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	57.700.000,00	0,00	15.000.000,00 %	100,6440	58.071.588,00	0,93
XS1602557495	0,403% Bank of America Corporation Reg.S. FRN v.17(2023) ¹⁾	EUR	67.000.000,00	27.000.000,00	35.000.000,00 %	100,8790	67.588.930,00	1,08
XS1290851184	0,417% Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR	20.700.000,00	5.000.000,00	30.000.000,00 %	100,7150	20.848.005,00	0,33
XS1933874387	0,250% Bank of Montreal Pfe. EMTN v.19(2024)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	102,6250	8.210.000,00	0,13
XS1396763192	0,125% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	45.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	100,8860	45.398.700,00	0,73
XS1694774420	0,247% Bank of Nova Scotia EMTN FRN Reg.S. v.17(2022) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,9270	10.092.700,00	0,16
XS1799954505	0,090% Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	67.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1620	67.108.540,00	1,08
XS1426782170	0,037% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR	65.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2480	65.161.200,00	1,04
FR0013432770	0,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	37.600.000,00	37.600.000,00	0,00 %	100,4230	37.759.048,00	0,61
XS1620532991	0,017% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2370	50.118.500,00	0,80
XS1731946254	0,087% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	32.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1750	32.056.000,00	0,51
XS1731574957	0,052% Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	42.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1250	42.553.125,00	0,68
XS1664643746	0,094% B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021) ¹⁾	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0420	40.016.800,00	0,64
XS1618349804	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR	51.300.000,00	0,00	0,00 %	100,0530	51.327.189,00	0,82
XS1766515479	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	78.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0850	78.066.300,00	1,25
XS1766726761	0,000% BMW Finance NV FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0600	50.030.000,00	0,80
XS1756434194	0,000% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	23.300.000,00	0,00	0,00 %	99,9050	23.277.865,00	0,37
XS1823532996	0,199% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	56.500.000,00	15.000.000,00	10.000.000,00 %	100,5940	56.835.610,00	0,91
XS1626933102	0,309% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	100,9310	10.093.100,00	0,16
XS1584041252	0,454% BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	70.000.000,00	0,00	0,00 %	101,3760	70.963.200,00	1,14
FR0013241130	0,609% BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	60.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	101,7230	61.033.800,00	0,98
FR0013323672	0,104% BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023) ^{1) 2)}	EUR	50.100.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00 %	100,2490	50.224.749,00	0,80
FR0013429073	0,625% BPCE S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	37.200.000,00	37.200.000,00	0,00 %	101,6200	37.802.640,00	0,61

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4630	20.092.600,00	0,32
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) 1)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0780	7.505.850,00	0,12
FR0013342664	0,187% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) 1)	EUR	14.200.000,00	0,00	0,00	%	100,3330	14.247.286,00	0,23
FR0013155868	0,310% Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v. 16(2021) 1)	EUR	17.900.000,00	0,00	0,00	%	100,2960	17.952.984,00	0,29
XS1417876759	0,418% Citigroup Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2021) 1)	EUR	50.550.000,00	0,00	0,00	%	101,1270	51.119.698,50	0,82
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	EUR	7.300.000,00	7.300.000,00	0,00	%	101,3020	7.395.046,00	0,12
XS1795253134	0,104% Citigroup Inc. FRN EMTN v. 18(2023) 1)	EUR	61.400.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,2700	61.565.780,00	0,99
XS1135549167	0,152% Citigroup Inc. Reg.S. FRN EMTN v.14(2019) 1)	EUR	26.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0560	26.014.560,00	0,42
DE000CZ40L22	0,309% Commerzbank AG EMTN FRN v.17(2022) 1)	EUR	23.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,2690	23.061.870,00	0,37
XS1789454326	0,059% Commonwealth Bank of Australia FRN v. 18(2023) 1)	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7490	45.337.050,00	0,73
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A.EMTN v.19(2024)	EUR	23.300.000,00	23.300.000,00	0,00	%	102,4490	23.870.617,00	0,38
XS2016807864	0,500% Crédit Agricole (London Branch) S.A. EMTN v. 19(2024)	EUR	25.200.000,00	25.200.000,00	0,00	%	101,3120	25.530.624,00	0,41
XS1598861588	0,430% Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022) 1)	EUR	60.400.000,00	0,00	0,00	%	101,1290	61.081.916,00	0,98
FR0012449247	0,177% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN v. 15(2022) 1)	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	%	100,3770	40.150.800,00	0,64
XS1787278008	0,157% Credit Agricole S.A. (London Branch) FRN EMTN v. 18(2023) 1)	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4890	45.220.050,00	0,72
FR0013396777	0,187% Credit Agricole S.A.(London Branch) EMTN FRN EUR v.19(2022) 1)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	100,7500	6.045.000,00	0,10
XS1291175161	1,125% Credit Suisse AG (London Branch) v. 15(2020)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3420	10.134.200,00	0,16
XS1015884833	1,750% Credit Suisse EMTN Pfe. Reg.S. v.14(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7650	20.553.000,00	0,33
XS1074053130	1,375% Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2830	30.084.900,00	0,48
XS1317432620	1,134% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. EMTN FRN v.15(2022) 1)	EUR	38.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,0390	38.774.820,00	0,62
DE000A190ND6	0,250% Daimler International Finance BV EMTN v. 18(2022)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,5600	5.028.000,00	0,08
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE v.19(2022)	EUR	22.500.000,00	22.500.000,00	0,00	%	100,3350	22.575.375,00	0,36
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE v.19(2024)	EUR	24.600.000,00	24.600.000,00	0,00	%	100,0720	24.617.712,00	0,39
XS1165750198	0,000% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) 1) 3)	EUR	16.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1520	16.224.624,00	0,26
XS1275834395	0,000% DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020) 1)	EUR	14.200.000,00	0,00	25.000.000,00	%	100,2050	14.229.110,00	0,23
XS0637846725	3,875% DnB Boligkredit A.S. EMTN Pfe. v.11(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4360	21.487.200,00	0,34
DE000DL19TQ2	0,394% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) 1)	EUR	8.200.000,00	0,00	63.500.000,00	%	97,9660	8.033.212,00	0,13
XS0544644957	3,000% Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2022) 2)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	110,9350	16.640.250,00	0,27
XS1590503279	0,088% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) 1)	EUR	14.600.000,00	0,00	5.000.000,00	%	99,8060	14.571.676,00	0,23
XS1843436491	0,000% Fidelity National Information Services Inc. FRN v. EUR 19(2021) 1)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	100,1200	7.509.000,00	0,12
FR0013344751	0,000% Frankreich v.18(2024) 2)	EUR	60.000.000,00	60.000.000,00	0,00	%	102,8150	61.689.000,00	0,99
XS0254356057	0,000% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021) 1)	EUR	36.975.000,00	0,00	10.000.000,00	%	98,8180	36.537.955,50	0,59
XS116931367	0,010% GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020) 1)	EUR	7.144.000,00	0,00	0,00	%	99,8790	7.135.355,76	0,11
XS1577427526	0,189% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v. 17(2022) 1)	EUR	58.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3910	58.226.780,00	0,93
XS1458408306	0,622% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v. 16(2021) 1)	EUR	43.140.000,00	0,00	0,00	%	101,3420	43.718.938,80	0,70
XS1691349523	0,217% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v. 17(2023) 1)	EUR	55.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	100,2140	55.117.700,00	0,88
XS1116263325	2,125% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	109,1880	5.459.400,00	0,09
XS1240146891	0,282% Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v. 15(2020) 1)	EUR	32.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3510	32.112.320,00	0,51
XS2049585214	1,125% Grenke Finance Plc. v.19(2022)	EUR	16.000.000,00	16.000.000,00	0,00	%	101,5310	16.244.960,00	0,26
FR0013062684	0,138% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) 1)	EUR	24.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0910	24.021.840,00	0,39
XS1586214956	0,290% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.17(2022) 1)	EUR	68.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5470	68.371.960,00	1,10
XS1882544205	0,454% ING Groep N.V. FRN v.18(2023) 1)	EUR	57.400.000,00	30.000.000,00	0,00	%	101,5390	58.283.386,00	0,93
XS1599167589	0,581% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v. 17(2022) 1)	EUR	50.000.000,00	11.500.000,00	0,00	%	100,8340	50.417.000,00	0,81
IT0005383523	0,000% Italien v.19(2020)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	100,2200	50.110.000,00	0,80
IT0005367492	1,750% Italien v.19(2024)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	107,2440	53.622.000,00	0,86
XS1692846790	0,000% John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN	EUR	55.300.000,00	0,00	0,00	%	100,1490	55.382.397,00	0,89
XS0856977144	1,875% JPMorgan Chase & Co. EMTN v.12(2019)	EUR	8.630.000,00	0,00	0,00	%	100,2990	8.655.803,70	0,14
BE0002281500	0,132% KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) 1)	EUR	51.900.000,00	6.000.000,00	0,00	%	100,6760	52.250.844,00	0,84

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
							Berichtszeitraum		
DE000A2GSKL9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v. 17(2022) ²⁾	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	%	101,9440	40.777.600,00	0,65
DE000A1K0UG6	2,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2022) ²⁾	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	107,1770	53.588.500,00	0,86
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau v.19(2024) ²⁾	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	102,6950	51.347.500,00	0,82
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,7290	3.626.244,00	0,06
DE000LB1DZZ9	0,005% Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v. 17(2019) ¹⁾	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	50.000.000,00	0,80
DE000LB126S0	0,000% Landesbank Baden-Württemberg Pfe EMTN. v. 19(2022)	EUR	10.100.000,00	10.100.000,00	0,00	%	101,4560	10.247.056,00	0,16
XS1705885090	0,064% LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v. 17(2020) ¹⁾	EUR	60.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0120	60.007.200,00	0,96
XS1710685170	0,112% LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v. 17(2021) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8930	24.973.250,00	0,40
XS1057478023	1,375% Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6570	10.265.700,00	0,16
XS1633845158	0,384% Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v. 17(2024) ¹⁾	EUR	37.205.000,00	0,00	100.000,00	%	99,3460	36.961.679,30	0,59
XS1796271598	0,104% Macquarie Bank Ltd. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	78.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2010	78.657.785,00	1,26
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN v.18(2022)	EUR	2.560.000,00	0,00	12.240.000,00	%	101,3310	2.594.073,60	0,04
XS1960676127	0,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	EUR	18.750.000,00	18.750.000,00	0,00	%	100,2050	18.788.437,50	0,30
XS1603892065	0,311% Morgan Stanley B.V. Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	71.400.000,00	20.000.000,00	10.000.000,00	%	100,6250	71.846.250,00	1,15
XS1139320151	0,296% Morgan Stanley FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR	58.750.000,00	0,00	0,00	%	100,0870	58.801.112,50	0,94
XS1511787407	0,322% Morgan Stanley Reg.S. FRN v.16(2022) ¹⁾	EUR	66.083.000,00	0,00	0,00	%	100,5100	66.420.023,30	1,06
XS1799522468	0,090% National Australia Bank Ltd. FRN v.18(2020) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	15.000.000,00	%	100,0290	10.002.900,00	0,16
XS0940332504	2,250% National Australia Bank Ltd Pfe. v.13(2025)	EUR	32.950.000,00	32.950.000,00	0,00	%	114,3120	37.665.804,00	0,60
XS1412416486	0,201% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v. 16(2021) ¹⁾	EUR	20.150.000,00	0,00	40.000.000,00	%	100,7160	20.294.274,00	0,33
XS1047622987	1,500% National Bank of Canada Pfe. v.14(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8820	10.288.200,00	0,16
XS1402175811	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 16(2019)	EUR	7.060.000,00	0,00	0,00	%	100,0400	7.062.824,00	0,11
XS0520755488	4,000% Nordea Bank Abp EMTN v.10(2020)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1320	10.313.200,00	0,17
DK0009514473	0,142% Nykredit Realkredit A5 EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾ EUR ²⁾	EUR	21.050.000,00	0,00	200.000,00	%	99,7850	21.004.742,50	0,34
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	101,0570	7.073.990,00	0,11
XS1040104231	1,875% Philip Morris International Inc. v.14(2021)	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	102,7960	6.681.740,00	0,11
XS1935261013	0,250% PKO Bank Hipoteczny S.A. Pfe. v.19(2021)	EUR	10.300.000,00	10.300.000,00	0,00	%	100,9990	10.402.897,00	0,17
XS1725523234	0,038% Polen EMTN FRN v.17(2019) ¹⁾	EUR	150.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9770	149.965.500,00	2,40
FR0013221629	0,172% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019) ¹⁾	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0470	50.023.500,00	0,80
FR0013309606	0,072% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023) ¹⁾	EUR	64.400.000,00	0,00	0,00	%	98,9780	63.741.832,00	1,02
FR0013241379	0,096% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR	24.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1230	24.430.012,00	0,39
FR0013260486	0,237% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	42.800.000,00	0,00	0,00	%	100,2610	42.911.708,00	0,69
FR0013250685	0,292% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021) ¹⁾	EUR	10.300.000,00	0,00	0,00	%	100,4750	10.348.925,00	0,17
XS1374751201	0,125% Royal Bank of Canada Pfe. v.16(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8150	20.163.000,00	0,32
XS0250729109	4,250% Santander UK Plc. EMTN Pfe. v.06(2021) ³⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	107,1400	21.428.000,00	0,34
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij N.V. EMTN v.19(2021)	EUR	31.200.000,00	31.200.000,00	0,00	%	100,4720	31.347.264,00	0,50
XS2049616548	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij N.V. v.19(2024)	EUR	31.600.000,00	31.600.000,00	0,00	%	100,2240	31.670.784,00	0,51
XS1419638215	0,182% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR	33.300.000,00	0,00	15.000.000,00	%	100,2850	33.394.905,00	0,54
XS1568906421	0,178% Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1180	20.023.600,00	0,32
XS1616341829	0,379% Societe Generale S.A. EMTN FRN Reg.S. v. 17(2024) ¹⁾ ²⁾	EUR	43.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	%	100,5170	43.222.310,00	0,69
FR0013444841	0,207% Société Générale S.A. EMTN FRN v.19(2021) ¹⁾	EUR	38.300.000,00	38.300.000,00	0,00	%	100,8400	38.621.720,00	0,62
FR0013321791	0,007% Societe Generale S.A. FRN v.18(2023) ¹⁾ ²⁾	EUR	70.000.000,00	5.000.000,00	10.000.000,00	%	99,7740	69.841.800,00	1,12
XS1586146851	0,506% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v. 17(2022) ¹⁾	EUR	68.500.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,1070	69.258.295,00	1,11
XS0587952085	4,000% SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.11(2021)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	105,9440	21.188.800,00	0,34
XS0944451243	2,000% SSE Plc. EMTN v.13(2020)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	101,4750	4.566.375,00	0,07
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 17(2024)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	104,0290	20.805.800,00	0,33
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v. 19(2024)	EUR	25.400.000,00	25.400.000,00	0,00	%	99,3310	25.230.074,00	0,40
XS1791719534	0,017% The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v. 18(2020) ¹⁾	EUR	57.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0590	57.233.748,00	0,92
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Pfe. v.19(2024)	EUR	28.500.000,00	28.500.000,00	0,00	%	101,5930	28.954.005,00	0,46

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1342818470	0,375% Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021) 1)	EUR	21.000.000,00	20.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	101,0220	21.214.620,00	0,34
XS1982186774	0,142% Toyota Motor Finance Netherlands BV EMTN	EUR	39.000.000,00	39.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4410	39.171.990,00	0,63
XS1254428540	1,125% UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN v. 15(2020)	EUR	60.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,9910	60.594.600,00	0,97
CH0359915425	0,304% UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022) 1)	EUR	74.218.000,00	0,00	5.000.000,00	0,00	%	100,6460	74.697.448,28	1,20
FR0013332970	0,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v. 18(2021)	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3950	11.043.450,00	0,18
XS1398328689	0,910% UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.16(2021) 1)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,6570	10.065.700,00	0,16
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2020)	EUR	23.300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1720	23.340.076,00	0,37
XS1400169428	0,244% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v. 16(2021) 1)	EUR	56.200.000,00	0,00	10.000.000,00	0,00	%	100,7170	56.602.954,00	0,91
XS1240966348	0,000% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 15(2020) 1)	EUR	28.684.000,00	0,00	27.800.000,00	0,00	%	100,1940	28.739.646,96	0,46
XS1558022866	0,133% Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v. 17(2022) 1)	EUR	63.400.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,3740	63.637.116,00	1,02
XS1917808849	0,064% Westpac Banking Corporation EMTN FRN v. 18(2020) 1)	EUR	8.800.000,00	8.800.000,00	0,00	0,00	%	100,5790	8.850.952,00	0,14
XS1748436190	0,500% Westpac Banking Corporation EMTN Pfe. v. 18(2025)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9800	51.990.000,00	0,83
XS1263878818	0,750% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v. 15(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	102,1020	10.210.200,00	0,16
XS1591674459	0,250% Westpac Securities NZ Ltd. (London Branch) EMTN v.17(2022)	EUR	73.700.000,00	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5660	74.854.142,00	1,20
XS1432593660	0,125% Westpac Securities NZ Ltd. (London Branch) Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	12.744.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,8220	12.848.755,68	0,21
Summe verzinsliche Wertpapiere									4.928.508.354,88	78,91
Summe börsengehandelte Wertpapiere									4.928.508.354,88	78,91
									4.928.508.354,88	78,91

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1979288328	0,000% ABB Finance B.V. FRN EMTN v.19(2020) 1)	EUR	36.300.000,00	36.300.000,00	0,00	0,00	%	100,2740	36.399.462,00	0,58
XS0903433513	2,500% AT&T Inc. v.13(2023)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	0,00	%	107,5770	16.136.550,00	0,26
XS1720540217	0,049% Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) 1)	EUR	46.520.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,9250	46.485.110,00	0,75
XS1877506367	0,207% China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] Green Bond Reg.S. FRN v. 18(2021) 1)	EUR	24.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,9800	24.495.100,00	0,39
XS1717567587	0,000% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. FRN v. 17(2021) 1)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,3420	18.061.560,00	0,29
XS1239520494	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. FRN Reg.S. v. 15(2020) 1)	EUR	40.475.000,00	0,00	10.000.000,00	0,00	%	100,2060	40.558.378,50	0,65
DE000DL19TX8	0,059% Dte. Bank AG FRN v.17(2020) 1)	EUR	9.800.000,00	0,00	66.000.000,00	0,00	%	99,3250	9.733.850,00	0,16
BE6305976068	0,000% Euroclear Bank S.A./NV EMTN FRN v.18(2020) 1)	EUR	10.700.000,00	0,00	5.000.000,00	0,00	%	100,2300	10.724.610,00	0,17
XS1238900515	0,000% General Electric Co. FRN v.15(2020) 1)	EUR	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,5850	23.900.400,00	0,38
XS1789496244	0,017% HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) 1)	EUR	90.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1890	90.170.100,00	1,45
XS2008290426	0,159% HSBC Bank Plc. FRN v.19(2021) 1)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7850	50.392.500,00	0,81
XS1691909334	0,192% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) 1)	EUR	67.493.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,7800	67.344.515,40	1,08
XS1976946027	0,046% ING Bank N.V. FRN v.19(2020) 1)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5370	50.268.500,00	0,81
XS1976945995	0,046% ING Bank N.V. FRN v.19(2021) 1)	EUR	29.200.000,00	29.200.000,00	0,00	0,00	%	100,4330	29.326.436,00	0,47
XS1801906279	0,144% Mizuho Financial Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.18(2023) 1)	EUR	18.600.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,3840	18.671.424,00	0,30
XS1523299623	0,000% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 16(2019) 1)	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,0300	40.012.000,00	0,64
XS1753032603	0,037% Mizuho International Plc. EMTN FRN v. 18(2020) 1)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1500	9.013.500,00	0,14
XS1717588310	0,000% Mizuho International Plc. FRN v.17(2020) 1)	EUR	37.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	99,9130	37.467.375,00	0,60
XS1706111876	0,000% Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021) 1)	EUR	67.395.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1740	67.512.267,30	1,08
XS1824289901	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021) 1)	EUR	52.730.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1590	52.813.840,70	0,85
XS0906815088	1,750% Philip Morris International Inc. v.13(2020)	EUR	9.122.000,00	9.122.000,00	0,00	0,00	%	100,8400	9.198.624,80	0,15
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	EUR	32.100.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,8050	32.358.405,00	0,52
XS1807492688	0,137% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN FRN v.18(2020) 1)	EUR	80.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,1150	80.092.000,00	1,28

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
							in EUR	
XS1621087359	0,050% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. EMTN v.17(2022) 1)	EUR	43.200.000,00	0,00	0,00 %	100,2520	43.308.864,00	0,69
X5181080649	0,125% UBS AG (London Branch) FRN v.18(2021) 1)	EUR	59.700.000,00	0,00	10.000.000,00 %	100,5600	60.034.320,00	0,96
XS1746116299	0,144% UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) 1)	EUR	67.900.000,00	0,00	0,00 %	100,1060	67.971.974,00	1,09
DE000A195E11	0,000% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019) 1)	EUR	22.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0210	22.004.620,00	0,35
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.054.456.286,70	16,90
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.054.456.286,70	16,90
Summe Wertpapiervermögen							1.054.456.286,70	16,90
							5.982.964.641,58	95,81

Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	252.004.590,49		252.004.590,49	4,04
Summe der Bankguthaben				252.004.590,49	4,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				252.004.590,49	4,04

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	300.442,31		300.442,31	0,00
Zinsansprüche	EUR	5.930.742,64		5.930.742,64	0,10
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.959.294,68		2.959.294,68	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände				9.190.479,63	0,15

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-4.174.107,72		-4.174.107,72	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-798.925,34		-798.925,34	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten				-4.973.033,06	-0,08
Fondsvermögen				6.239.186.678,64	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	100,26
Umlaufende Anteile	STK	62.232.780,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,81
---	-------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
FR0013344751	0,000 % Frankreich v.18(2024)	EUR	50.000,000	51.407.500,00	51.407.500,00	
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau v.19(2024)	EUR	15.000,000	15.404.250,00	15.404.250,00	
DE000A2GSKL9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2022)	EUR	40.000,000	40.777.600,00	40.777.600,00	
FR0013321791	0,007 % Societe Generale S.A. FRN v.18(2023)	EUR	800,000	798.192,00	798.192,00	
FR0013323672	0,104 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	EUR	4.600,000	4.611.454,00	4.611.454,00	
DK0009514473	0,142 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.17(2022)	EUR	3.400,000	3.392.690,00	3.392.690,00	
XS1616341829	0,379 % Societe Generale S.A. EMTN FRN Reg.S. v.17(2024)	EUR	4.900,000	4.925.333,00	4.925.333,00	
DE000A1KOUKG6	2,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2022)	EUR	50.000,000	53.588.500,00	53.588.500,00	
XS0544644957	3,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2022)	EUR	10.000,000	11.093.500,00	11.093.500,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					185.999.019,00	185.999.019,00

1) Variabler Zinssatz

2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Uniinstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1622634126	0,040% Allergan Funding SCS FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	20.400.000,00
XS1130526780	0,083% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	3.000.000,00
XS0928456218	1,125% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.13(2020)	EUR	0,00	10.000.000,00
XS1402346990	0,343% Banco Santander S.A. EMTN FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	40.000.000,00
XS1079726763	0,491% Bank of America Corporation EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	17.000.000,00
XS1458405112	0,188% Bank of America Corporation Reg.S. EMTN FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	40.920.000,00
XS1046498157	0,401% Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	3.000.000,00
XS1570778214	0,140% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	7.000.000,00	67.000.000,00
XS1599606255	0,091% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	20.000.000,00
XS1578083625	0,088% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	55.000.000,00
XS1599611339	0,092% Barclays Bank PLC EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	30.000.000,00
DE000BHY1547	1,625% Berlin Hyp AG EMTN v.14(2019)	EUR	0,00	14.500.000,00
XS1505148350	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018) 1)	EUR	0,00	20.000.000,00
XS1363560548	0,340% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	7.000.000,00
XS1850289171	0,625% BNZ International Funding Ltd. (London Branch) Pfe. v.18(2025)	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00
XS1301300114	0,875% China Development Bank Corporation EMTN v.15(2018)	EUR	0,00	46.600.000,00
XS0443469316	7,375% Citigroup Inc. EMTN v.09(2019)	EUR	0,00	57.460.000,00
XS0197646218	5,000% Citigroup Inc. v.04(2019)	EUR	0,00	33.700.000,00
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	9.200.000,00
DE000CZ40JV1	0,539% Commerzbank AG EMTN FRN v.13(2018) 1)	EUR	0,00	4.500.000,00
XS1170317645	0,083% Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.15(2020) 1)	EUR	0,00	25.900.000,00
XS1392459209	0,375% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	0,00	22.217.000,00
FR0013216884	0,000% Danone S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2018) 1)	EUR	0,00	11.400.000,00
XS1425429609	0,437% Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	30.000.000,00
DE000DB7XHMO	0,242% Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	50.000.000,00
DE000DL19SQ4	1,000% Dte. Bank AG v.16(2019)	EUR	0,00	40.000.000,00
BE6307617959	0,082% Euroclear Bank S.A. EMTN FRN v.18(2021) 1)	EUR	0,00	20.700.000,00
XS1292513105	0,662% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) 1)	EUR	0,00	2.000.000,00
XS1170332107	0,083% Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.15(2020) 1)	EUR	0,00	4.000.000,00
XS1319814817	0,242% FedEx Corporation FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	7.175.000,00
FR0011059088	3,250% Frankreich v.10(2021)	EUR	0,00	150.000.000,00
FR0013232485	0,000% Frankreich v.16(2020)	EUR	0,00	30.000.000,00
FR0013283686	0,000% Frankreich v.17(2023)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00
XS1402235060	0,393% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019) 1)	EUR	0,00	34.050.000,00
XS1589406633	0,141% Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018) 1)	EUR	0,00	62.000.000,00
XS1539998135	0,282% HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018) 1)	EUR	0,00	50.000.000,00
XS1689443494	0,000% Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. v.17(2019) 1)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00
IT0004489610	4,250% Italien v.09(2019)	EUR	0,00	20.000.000,00
IT0004992308	2,500% Italien v.14(2019)	EUR	0,00	22.500.000,00
XS1064100115	0,282% JPMorgan Chase & Co. EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	10.000.000,00
XS1174472511	0,233% JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020) 1)	EUR	0,00	31.000.000,00
XS1726323436	0,290% Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022) 1)	EUR	0,00	50.800.000,00
XS1622575360	0,041% Jyske Bank AS EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) 1)	EUR	0,00	17.200.000,00
DE000LB1DYL2	0,092% Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	30.000.000,00
XS1109333986	0,127% Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	20.000.000,00
XS1529837947	0,181% Morgan Stanley FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	48.000.000,00
XS1689534029	0,181% Nordea Bank Abp Reg.S. EMTN FRN v.17(2021) 1)	EUR	0,00	9.000.000,00
DK0030404298	0,182% Nykredit Bank AS EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	70.000.000,00
LU1105951401	0,231% Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	26.000.000,00
ES0371622038	4,000% Programa Cedulas TDA -F.T.A.- Pfe. v.06(2018)	EUR	0,00	19.900.000,00

UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1049207993	0,140% Royal Bank of Canada EMTN FRN v.14(2019) 1)	EUR	0,00	500.000,00	
XS1272154565	0,112% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) 1)	EUR	0,00	41.810.000,00	
XS1484109175	0,457% Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	53.200.000,00	
XS1291152624	0,151% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020) 1)	EUR	0,00	9.500.000,00	
XS1468872442	0,442% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN v.16(2019) 1)	EUR	0,00	30.000.000,00	
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020)	EUR	0,00	75.000.000,00	
XS1669196906	0,187% Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.17(2019) 1)	EUR	0,00	50.000.000,00	
XS1277337678	0,184% Swedbank AB EMTN FRN v.15(2020) 1)	EUR	0,00	12.000.000,00	
XS1548503173	0,632% Swedbank AB EMTN FRN v.17(2020) 1)	EUR	0,00	16.500.000,00	
XS1287714502	0,161% The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020) 1)	EUR	0,00	37.900.000,00	
XS1091094448	0,625% Toronto-Dominion Bank Pfe. v.14(2019)	EUR	0,00	43.996.000,00	
XS1673620107	0,177% UBS AG (London Branch) EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	40.800.000,00	
XS1078760813	1,500% UniCredit S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	0,00	4.550.000,00	
XS0801654558	2,125% Westpac Banking Corporation v.12(2019)	EUR	0,00	34.200.000,00	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1584979998	0,000% Mizuho International Plc. EMTN FRN v.17(2019) 1)	EUR	0,00	30.000.000,00
--------------	---	-----	------	---------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	392.351
--	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	111.775
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	541.160

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

0,301 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	EUR	4.778
0,181 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023)	EUR	9.491
3,000 % Europäische Investitionsbank EMTN v.10(2022)	EUR	1.134
3,250 % Frankreich v.10(2021)	EUR	149.654
0,000 % Frankreich v.17(2023)	EUR	50.635
0,063 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020)	EUR	13.337
0,642 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	EUR	9.375
0,233 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.006
0,462 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN FRN v.17(2024)	EUR	8.460
0,192 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.18(2023)	EUR	9.418
0,481 % Societe Generale S.A. EMTN FRN Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.394
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	5.619
0,389 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022)	EUR	9.100

Unbefristet

Basiswert(e)

3,250 % Frankreich v.10(2021)	EUR	39.909
-------------------------------	-----	--------

1) Variabler Zinssatz

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481,23 Euro.

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
--	-----	------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,12 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 0,16 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,14 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

98,70 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatiefreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstelligergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% Syntheticer Benchmark Bond mit Restlaufzeit 2 Jahre, Zinsbindungsdauer 1 Jahr und Rating BBB

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	185.999.019,00
--	-----	----------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Barclays Bank PLC, London
Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Unicredit Bank AG, München
Zürcher Kantonalbank

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 196.182.823,68
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 9.273.135,28
Aktien	EUR 186.909.688,40

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	237.803,47
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,26
Umlaufende Anteile	STK	62.232.780,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	0,15 %
--------------------------	---------------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung „laufende Kosten“ ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00 %
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-3.124.393,18
Davon für die Verwahrstelle		-21,08 %
Davon für Dritte		60,73 %
		60,35 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsentgelte.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	4.900.983,05
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	4.900.983,05
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	-3.124.393,18
Pauschalgebühr	EUR	-3.124.393,18

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	51.508,34
--	------------	------------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsführer	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	185.999.019,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,98 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	106.158.095,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	51.407.500,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.404.250,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
4. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.409.646,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.925.333,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.694.195,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	185.999.019,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF DEM EUR JPY RUB USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.

Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.273.135,28	n.a.	n.a.
unbefristet	186.909.688,40	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich ⁴⁾

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	237.803,47	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	57,64 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	174.780,56	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	174.780,56	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	42,36 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,11 %

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

1. Name	Fast Retailing Co. Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	52.593.613,01
2. Name	STMicroelectronics N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.808.000,00
3. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.602.271,85
4. Name	Fiat Chrysler Automobiles N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.633.154,29
5. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.171.710,24
6. Name	Koninklijke Philips N.V.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.878.256,75
7. Name	EXOR N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.520.340,52
8. Name	Banco Santander S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.004.621,57
9. Name	Nestlé S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.470.936,91
10. Name	Société Générale S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.764.850,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	196.182.823,68

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.

UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hoch liquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.
- 4) Bis zum 14.01.19 betrug der Ertragsanteil 51% und der Kostenanteil 49%. Ab dem 15.01.19 beträgt die Aufteilung 67% und 33%.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Unilnstitutional Euro Reserve Plus - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigelegte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeföhrten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a.
den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie
bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger
Mängel im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer
Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (I BvL 5/08, BGBI I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführtten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

**Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds
UniInstitutional Euro Reserve Plus
im Großherzogtum Luxemburg:**

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de