



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Konsolidierter Halbjahresbericht des UniReserve	6
UniReserve: Euro	7
UniReserve: USD	13
Erläuterungen zum Bericht	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 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 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 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 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigteren Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzten. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern

Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristtender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise,

die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen

Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.237.953.549,18)	1.240.836.489,94
Festgelder	1.755.400,00
Bankguthaben	30.255.251,54
Sonstige Bankguthaben	1.730.000,00
Zinsforderungen	6.108,72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.236.845,91
Forderungen aus Anteilverkäufen	40.879,48
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.711.050,75
	1.278.572.026,34
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.828.368,73
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-1.079.333,00
Zinsverbindlichkeiten	-6,15
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-752.431,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.404.211,21
Sonstige Passiva	-1.117.850,59
	-10.182.201,34
Fondsvermögen	1.268.389.825,00

UniReserve: Euro

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Klasse C
WKN 632962
ISIN LU0125236454

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,00	-0,12	0,88	15,13
Klasse M	0,10	0,08	1,79	17,76

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

Die Anteilklasse C wurde zum 26.02.2016 geschlossen.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	17,35 %
Italien	14,75 %
Großbritannien	9,81 %
Frankreich	8,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,71 %
Schweiz	6,42 %
Irland	6,01 %
Australien	5,96 %
Spanien	5,37 %
Deutschland	4,66 %
Dänemark	3,21 %
Belgien	2,49 %
Kanada	2,39 %
Luxemburg	1,77 %
Portugal	0,74 %
Norwegen	0,42 %
Japan	0,30 %
Schweden	0,17 %
Wertpapiervermögen	97,85 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,09 %
Bankguthaben	2,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	48,82 %
Sonstiges	27,18 %
Automobile & Komponenten	8,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,99 %
Hardware & Ausrüstung	1,96 %
Immobilien	1,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,33 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,74 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,62 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,59 %
Versorgungsbetriebe	0,34 %
Software & Dienste	0,17 %
Wertpapiervermögen	97,85 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,09 %
Bankguthaben	2,56 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,32 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.143.077.544,93)	1.146.312.498,18
Bankguthaben	29.964.220,62
Sonstige Bankguthaben	1.730.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.065.947,78
Forderungen aus Anteilverkäufen	29.661,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.711.050,75
	1.181.813.378,45

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.797.303,68
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-1.079.333,00
Zinsverbindlichkeiten	-6,15
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-752.431,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.404.211,21
Sonstige Passiva	-1.052.395,60
	-10.085.681,30

Teilfondsvermögen 1.171.727.697,15

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	734.009.683,88 EUR
Umlaufende Anteile	1.459.854,912
Anteilwert	502,80 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	437.718.013,27 EUR
Umlaufende Anteile	44.268,000
Anteilwert	9.887,91 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1127958046	0,224 % Abbey National Treasury Services Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	10.000.000	99,8860	9.988.600,00	0,85
XS1098036939	0,521 % Abbey National Treasury Services Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	13.200.000	99,4880	13.132.416,00	1,12
XS1070235004	0,430 % Abbey National Treasury Services Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	10.000.000	99,5045	9.950.450,00	0,85
XS1001506622	0,487 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)	0	0	15.000.000	100,7260	15.108.900,00	1,29
XS1344520728	0,356 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	3.500.000	0	3.500.000	99,8900	3.496.150,00	0,30
XS1373918645	0,299 % ABN AMRO Bank NV FRN v.16(2018)	6.000.000	0	6.000.000	100,4910	6.029.460,00	0,51
XS1234553391	0,313 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	5.000.000	0	17.500.000	99,8821	17.479.367,50	1,49
XSO237515936	0,181 % Adagio II CLO Plc. Cl.A2A FRN MBS v.05(2021)	0	793.142	5.816.257	98,8185	5.747.536,05	0,49
IT0004918519	1,358 % Alba 5 SPV S.r.l. Ser. 1-A FRN ABS v.13(2040)	0	740.910	274.701	100,0276	274.776,52	0,02
IT0005106221	0,389 % Alba 7 SPV S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2038)	0	2.974.375	3.272.255	99,9355	3.270.143,69	0,28
XS1288342147	0,176 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	7.600.000	99,8260	7.586.776,00	0,65
BE6276038419	0,108 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	8.500.000	99,6290	8.468.465,00	0,72
BE6285450449	0,509 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	7.100.000	0	7.100.000	100,7820	7.155.522,00	0,61
XSO857685225	0,967 % Arena 2012-I BV MBS v.12(2044)	0	0	7.500.000	101,3344	7.600.076,33	0,65
XSO566756556	1,261 % Arran Residential Mortgages Funding Plc. S.2011-1X -A2B-MBS v.11(2047)	0	1.614.577	654.571	100,1511	655.559,53	0,06
IT0005026346	0,463 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Five S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	0	1.857.965	2.928.846	100,0004	2.928.857,40	0,25
PTGAMMOM0010	0,753 % ATLSM 4 A Reg.S. FRN ABS v.14(2043)	0	3.177.967	3.677.233	99,9000	3.673.553,86	0,31
XSO312372112	0,246 % Avoca CLO VIII Ltd. FRN MBS C.A1 Reg.S. v.07(2023)	0	430.933	2.380.525	98,4111	2.342.699,96	0,20
ES0312298039	0,013 % Ayt Cedulas Cajas Global S.4 Pfe. FRN v.06(2018)	0	0	7.500.000	99,5550	7.466.625,00	0,64
ES0312298153	0,004 % AYT Cedulas Cajas Pfe. v.07(2017)	0	0	3.300.000	99,4200	3.280.860,00	0,28
ES0370151005	0,000 % AYT Hipotecario M2 PH1 FRN Reg.S. MBS v.04(2036)	0	539.900	3.232.180	97,3292	3.145.856,39	0,27
XS1290851184	0,621 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	10.300.000	100,0500	10.305.150,00	0,88
XSO940658361	2,750 % Bank of Ireland EMTN v.13(2016)	0	0	5.200.000	100,4186	5.221.768,92	0,45
ES0313716013	0,000 % Bankinter 2 PYME - F.T.A.FRN v.06(2043)	0	755.466	2.575.245	99,7058	2.567.667,65	0,22
XSO992307891	0,381 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EMTN FRN v.13(2016)	0	0	12.500.000	100,2370	12.529.625,00	1,07
XS1206509710	0,000 % Banque Fédérative du Credit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	4.600.000	100,0240	4.601.104,00	0,39
XSO994431467	0,381 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	7.500.000	100,2230	7.516.725,00	0,64
XS1069617949	0,355 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2017)	0	0	8.000.000	100,4145	8.033.160,00	0,69
XS1022299082	0,441 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.14(2018)	3.000.000	0	3.000.000	100,1960	3.005.880,00	0,26
IT0006715483	0,208 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.10(2017)	0	0	9.222.000	99,8235	9.205.723,17	0,79
BE6272185685	0,157 % Belfius Bank S.A. EO-FRN v.14(2016)	0	0	10.000.000	100,0000	10.000.000,00	0,85
XS1352989484	0,252 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	99,6370	4.981.850,00	0,43
XS1363560548	0,431 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	6.200.000	0	6.200.000	100,1710	6.210.602,00	0,53
DE000A126M04	0,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	5.400.000	99,4670	5.371.218,00	0,46
XS1280841427	0,299 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,4125	2.510.312,50	0,21
XS1167154654	0,256 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	12.000.000	99,8550	11.982.600,00	1,02
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	437.680	3.323.249	98,6526	3.278.471,76	0,28
XS1346986752	0,128 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018)	6.000.000	0	6.000.000	100,0240	6.001.440,00	0,51
XS1347607530	0,158 % Caisse Centrale Desjardins Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	7.000.000	0	7.000.000	100,0440	7.003.080,00	0,60
FR0012821924	0,718 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,7460	2.014.920,00	0,17
IT0004790918	0,412 % Claris ABS 2011 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.12(2060)	0	1.048.654	8.385.881	98,3002	8.243.341,18	0,70
XSO983548321	0,187 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.13(2016)	0	0	5.000.000	100,1260	5.006.300,00	0,43
XSO503833344	0,049 % Commonwealth Bank of Australia v.10(2016)	0	0	11.431.000	99,9992	11.430.907,50	0,98
IT0004231236	0,000 % Cordusio RMBS SRL Cl.A2 MBS v.07(2040)	3.517.265	3.238.339	8.893.901	99,7554	8.872.147,21	0,76
IT0003844948	0,000 % Cordusio RMBS S.r.l. S.1 Cl.A2 MBS v.05(2033)	0	245.601	504.727	99,7554	503.492,66	0,04
XS1121919333	0,307 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	0	12.000.000	99,5450	11.945.400,00	1,02
XS1112847410	0,032 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2016)	0	0	15.000.000	100,0360	15.005.400,00	1,28
XS1079975808	0,225 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	0	8.500.000	100,1240	8.510.540,00	0,73
XS1211053571	0,088 % Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	8.000.000	100,0410	8.003.280,00	0,68
DE000A161515	0,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	3.200.000	99,8495	3.195.184,00	0,27
DE000A2AAL15	0,264 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	6.600.000	0	6.600.000	100,2360	6.615.576,00	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
DE000A1ZE7J5	0,218 % Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.14(2017)	3.000.000	0	3.000.000	99,6950	2.990.850,00	0,26
XS1190719416	0,031 % Danske Bank AS EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,0030	5.000.150,00	0,43
XS1275834395	0,167 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	99,0270	4.951.350,00	0,42
XS0977073161	0,609 % Dolphin Master Issuer BV S.2013-2 -A- MBS v.13(2099)	0	0	10.300.000	101,3600	10.440.076,40	0,89
XS0256997007	4,625 % EDP Finance BV v.06(2016)	0	0	3.936.000	100,7771	3.966.585,48	0,34
XS0996290614	1,475 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	581.958	4.706.264	101,3156	4.768.178,45	0,41
XS1220057043	0,757 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	6.300.000	99,9520	6.296.976,00	0,54
XS1362349869	1,009 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,7750	2.015.500,00	0,17
XS1186131634	0,301 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	13.000.000	99,1140	12.884.820,00	1,10
XS1292513105	0,753 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	5.600.000	99,7245	5.584.572,00	0,48
XS0250012498	0,096 % FirstMac Bond Trust S.1E-06 Cl. A FRN MBS v.06(2037)	0	421.658	1.445.210	99,4993	1.437.973,82	0,12
ES0338447008	0,061 % Fondo de Titulacion de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)	0	648.280	8.092.904	97,9013	7.923.061,84	0,68
ES0305073001	0,625 % Fondo de Titulacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v.15(2055)	0	250.629	4.523.735	99,6355	4.507.244,18	0,38
ES0338355003	0,023 % Fondo de Titulacion de Activos UCI 7 MBS v.01(2033)	3.501.404	0	3.501.404	96,6298	3.383.399,19	0,29
PTGAM30M0008	2,166 % GAMMA S.T.C. ATL6 Cl. A FRN ABS v.13(2033)	1.833.613	2.926.219	5.001.928	100,2628	5.015.070,44	0,43
XS0295764590	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.07(2017)	0	0	14.500.000	99,7370	14.461.865,00	1,23
XS0925518903	0,288 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2016)	0	0	7.300.000	100,0359	7.302.621,07	0,62
XS0942202622	0,519 % Geldilux-TS-2013 S.A. EMTN FRN S.Cl.A MBS v.13(2021)	0	0	10.000.000	100,0958	10.009.578,60	0,85
XS0973049983	0,799 % German Resident.Fdg. 13-2 Ltd. EMTN FRN S.Cl.A v.13(2024)	0	171.273	4.821.463	100,1790	4.830.094,09	0,41
XS0944452993	1,399 % German Residential Funding Plc. 2013-1 B FRN MBS v.13(2024)	2.083.832	64.111	7.339.607	99,7276	7.319.611,08	0,62
XS0944453967	1,899 % German Residential Funding 13-1 Ltd. FRN Reg.S. MBS v.13(2024)	2.861.985	0	2.861.985	100,5832	2.878.675,31	0,25
XS1130101931	0,591 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	12.000.000	100,0480	12.005.760,00	1,02
XS1365255907	0,537 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2017)	2.500.000	0	2.500.000	100,3980	2.509.950,00	0,21
XS1240146891	0,499 % Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.000.000	99,4440	2.983.320,00	0,25
XS0255243064	0,152 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.06(2016)	0	0	5.000.000	100,0153	5.000.764,15	0,43
XS1289966134	0,426 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	12.200.000	100,1410	12.217.202,00	1,04
IT0003383855	0,161 % Heliconus S.r.l. v.02(2036)	0	619.510	3.717.515	99,8390	3.711.527,63	0,32
XS0826174772	1,070 % Hermes BV S.18 -A2- MBS v.12(2044)	0	944.136	13.055.864	101,3549	13.232.756,00	1,13
FR0013062684	0,349 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	3.000.000	0	3.000.000	100,1230	3.003.690,00	0,26
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	270.412	2.701.718	97,2590	2.627.663,59	0,22
XS1366184668	0,311 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018)	5.000.000	0	5.000.000	100,2730	5.013.650,00	0,43
XS0303396062	4,750 % ING Groep NV EMTN v.07(2017) 2)	0	0	19.000.000	105,5130	20.047.470,00	1,71
IT0004180292	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)	0	2.920.308	10.765.109	99,7130	10.734.211,10	0,92
IT0003963359	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle Srl. S.2005-1 -A- MBS v.05(2023)	0	1.529.151	3.876.057	99,2204	3.845.837,96	0,33
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	608.097	4.270.543	98,6029	4.210.879,87	0,36
XS1174472511	0,395 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	10.000.000	99,9050	9.990.500,00	0,85
XS1034975588	0,202 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	15.000.000	100,1560	15.023.400,00	1,28
XS134777531	0,358 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	7.000.000	0	7.000.000	100,1000	7.007.000,00	0,60
XS1130127571	0,292 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	0	15.000.000	99,8335	14.975.025,00	1,28
XS0294785034	0,140 % Leopard CLO V B.V. S.A Reg.S. FRN v.07(2023)	1.409.513	2.550.047	2.665.151	99,3693	2.648.343,14	0,23
XS1109333986	0,229 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	10.500.000	99,4850	10.445.925,00	0,89
XS1181809762	0,259 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	7.500.000	98,7090	7.403.175,00	0,63
XS1304487710	0,358 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018)	3.500.000	0	3.500.000	100,2720	3.509.520,00	0,30
XS0178545421	0,297 % Lusitano Mortgages Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	245.948	2.952.793	96,1115	2.837.973,95	0,24
XS0938354338	0,409 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.13(2016)	0	0	5.000.000	100,0418	5.002.090,10	0,43
XS1262741819	0,158 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,8080	4.990.400,00	0,43
XS0997373443	0,299 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.13(2016)	0	0	3.000.000	99,9890	2.999.670,00	0,26
XS1311459934	0,345 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	5.000.000	0	5.000.000	99,9330	4.996.650,00	0,43
XS1153305435	0,045 % Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. FRN v.14(2018)	0	0	3.500.000	99,2750	3.474.625,00	0,30
XS1284577043	0,028 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	3.900.000	100,0835	3.903.256,50	0,33
XS1167324596	0,138 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	5.000.000	0	15.000.000	100,0020	15.000.300,00	1,28
XS1385392888	0,412 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,4240	10.042.400,00	0,86
XS1315154721	0,338 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	10.500.000	0	10.500.000	100,1065	10.511.182,50	0,90
DE000NLB2KK1	0,162 % Nordde. Landesbank Girozentrale S.1913 FRN v.15(2017)	0	0	7.000.000	100,0040	7.000.280,00	0,60
XS0910176956	0,339 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.13(2018)	0	0	2.000.000	100,1630	2.003.260,00	0,17
XS1242841127	0,087 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,8060	4.990.300,00	0,43
LU1105951401	0,329 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	0	27.500.000	100,0020	27.500.550,00	2,35
XS0259203767	0,116 % Oak Hill Europ.Cred.Part.I Plc. Reg.S v.06(2022)	3.042.652	959.993	3.908.251	99,0753	3.872.112,93	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
ES0371622004	0,000 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos FRN Pfe. v.06(2016)	0	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,26
IT0005092470	0,421 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	8.966.787	631.127	8.335.660	98,7131	8.228.388,33	0,70
XS0278960066	0,256 % Queen Street BV Reg.S. MBS v.07(2023)	7.121.921	3.404.722	9.819.618	99,6697	9.787.180,91	0,84
FR0012330124	0,369 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	1.734.000	0	4.407.000	99,8890	4.402.108,23	0,38
FR0012447068	0,307 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	14.000.000	100,0180	14.002.520,00	1,20
FR0012674182	0,437 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	7.900.000	99,4430	7.855.997,00	0,67
XS1272154565	0,264 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	10.000.000	99,9270	9.992.700,00	0,85
XS1033756906	0,240 % Saecure BV. FRN MBS S.14 A1 v.14(2092)	0	685.850	2.707.350	100,1016	2.710.101,78	0,23
XS1033757201	0,560 % Saecure BV FRN S.14 A2 v.14(2092)	0	0	6.000.000	101,1212	6.067.270,32	0,52
XS0808637051	0,991 % Saecure 12 BV Cl. A2 MBS v.12(2092)	0	0	11.250.000	101,3073	11.397.071,24	0,97
FR0012969012	0,065 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019)	0	2.400.000	3.000.000	100,0650	3.001.950,00	0,26
XS1145692833	0,123 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	0	7.000.000	99,9929	6.999.499,99	0,60
ES0213495007	0,609 % Santander Consumer Finance S.A. FRN v.06(2016)	0	0	2.150.000	99,7500	2.144.625,00	0,18
ES0337710018	0,027 % Santander Empresas 3 Cl.A2 MBS v.07(2049)	0	582.314	795.885	99,6285	792.928,74	0,07
XS1195284705	0,392 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	12.000.000	98,9685	11.876.220,00	1,01
XS1264495000	0,286 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.700.000	100,2920	3.710.804,00	0,32
BE6282455565	0,618 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017)	3.600.000	0	3.600.000	100,5170	3.618.612,00	0,31
XS0815105472	1,055 % STORM BV 2012-4 A2 MBS v.12(2054)	0	0	13.000.000	101,2622	13.164.088,06	1,12
XS0871785019	0,706 % STORM 2013-I A2 BV MBS v.13(2054)	0	0	14.500.000	100,9256	14.634.210,24	1,25
XS0958507740	0,756 % STORM 2013-4 A2 BV MBS v.13(2053)	0	0	9.000.000	101,3523	9.121.702,86	0,78
IT0005027401	0,769 % Sunrise S.r.l. S.A FRN ABS v.14(2031)	1.613.312	4.168.998	3.573.347	99,9802	3.572.639,79	0,30
IT0005119562	0,520 % Sunrise S.r.l. S.A S.A FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	2.000.000	0	10.500.000	99,9625	10.496.061,56	0,90
IT0005068314	0,519 % Sunrise Srl 2014-2 Cl.A1 FRN MBS v.14(2031)	4.457.342	7.161.820	12.879.103	99,9710	12.875.367,11	1,10
IT0005143133	0,570 % Sunrise Srl 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	9.700.000	0	9.700.000	100,0004	9.700.035,31	0,83
ES0377965019	0,000 % TDA Cajamar 2 -F.T.A- EO-FLR Notes Cl.A2 MBS v.05(2041)	0	1.360.875	3.215.765	99,3633	3.195.291,34	0,27
XS0304816076	0,577 % Telecom Italia S.p.A. EMTN FRN v.07(2016)	0	0	16.950.000	99,9494	16.941.424,83	1,45
XS1265912094	0,395 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	0	4.000.000	100,1930	4.007.720,00	0,34
XS1287714502	0,265 % The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	8.000.000	100,1170	8.009.360,00	0,68
DE000A1MA9H4	4,375 % ThyssenKrupp AG EMTN v.12(2017)	1.500.000	0	1.500.000	103,2670	1.549.005,00	0,13
IT0003647473	0,205 % Vela Home S.r.l. S.2 A2 MBS FRN v.04(2028)	0	365.862	520.321	99,9677	520.152,77	0,04
IT0003933998	0,000 % Vela Home S.r.l. S.3 -A- MBS v.05(2040)	624.258	1.432.471	6.779.826	99,9112	6.773.802,94	0,58
IT0004102007	0,044 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	2.751.391	18.757.296	98,3438	18.446.645,25	1,57
IT0004840960	0,354 % Voba Finance S.r.l. FRN MBS v.12(2050)	2.855.829	878.563	4.895.707	99,8428	4.888.009,63	0,42
IT0004778947	0,802 % VOBA FINANCE SRL. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	1.190.547	8.624.829	99,9492	8.620.443,54	0,74
XS1372838083	0,750 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	5.900.000	0	5.900.000	100,8900	5.952.510,00	0,51
DE000A18V120	0,725 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,6765	5.033.825,00	0,43
XS1240966348	0,215 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	3.500.000	99,2030	3.472.105,00	0,30
XS0993813707	0,161 % Westpac Banking Corporation EMTN FRN v.13(2016)	0	0	8.000.000	100,1390	8.011.120,00	0,68
						1.036.269.889,92	88,48
						1.036.269.889,92	88,48

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0674692594	0,657 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.11(2016)	0	0	3.150.000	100,2675	3.158.426,25	0,27
XS1366341433	0,261 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,0320	5.001.600,00	0,43
XS1247516088	0,220 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	0	10.000.000	99,9380	9.993.800,00	0,85
XS1319598188	0,291 % Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017)	3.300.000	0	3.300.000	100,1610	3.305.313,00	0,28
DE000A169GZ7	0,387 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	8.900.000	0	8.900.000	100,2045	8.918.200,50	0,76
XS0491548870	0,000 % Deutsche Bank AG, London Branch, EMTN FRN v.10(2016)	0	0	11.624.000	99,9506	11.618.257,51	0,99
XS1255435379	0,208 % DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017)	0	0	4.800.000	100,2225	4.810.680,00	0,41
XS1280367761	0,170 % Dte. Bank AG/London EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,5745	4.978.725,00	0,42
XS0691019094	3,356 % FMC Finance VIII S.A. FRN v.11(2016)	3.800.000	0	3.800.000	100,9420	3.835.796,00	0,33
XS0458230322	8,000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	2.000.000	0	2.000.000	106,3120	2.126.240,00	0,18
IT0004808710	3,800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2016)	0	0	6.000.000	100,2689	6.016.132,50	0,51
IT0004814973	4,000 % Intesa Sanpaolo SpA v.12(2016)	0	0	6.800.000	100,5525	6.837.566,60	0,58
XS1169613004	0,208 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	3.500.000	100,1290	3.504.515,00	0,30
XS1087817422	0,507 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	0	0	10.800.000	100,1660	10.817.928,00	0,92
XS1232125259	0,101 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	13.500.000	100,0785	13.510.597,50	1,15
DE000A1G3U23	4,000 % UniCredit Bank Ireland Plc. Stufenzinsanleihe EMTN v.12(2016)	0	0	2.500.000	100,2040	2.505.100,00	0,21
IT0004607302	0,000 % UniCredit S.p.A. FRN v.10(2016)	0	0	1.000.000	99,9214	999.214,21	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
IT0004750615	0,000 % UniCredit S.p.A. FRN v.11(2017)	0	0	5.000.000	99,0860	4.954.300,00	0,42
IT0004887276	0,340 % UniCredit S.p.A. FRN v.13(2017)	0	0	3.000.000	99,9520	2.998.560,00	0,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						109.890.952,07	9,36
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS0272579763	0,157 % Avoca CLO VI Plc. Reg.S. FRN MBS v.06(2023)	0	1.439.852	152.264	99,6011	151.656,19	0,01
Nicht notierte Wertpapiere						151.656,19	0,01
Anleihen						1.146.312.498,18	97,85
Wertpapiervermögen						1.146.312.498,18	97,85
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
SWAP 3-ME+ 0,180%/4,750% 31.05.2017		0	0	19.000.000		-21.852,66	0,00
SWAP 3ME+ 0,180%/4,750% 31.05.2017		0	0	-19.000.000		-1.057.480,34	-0,09
Sonstige Finanzinstrumente						-1.079.333,00	-0,09
Bankguthaben - Kontokorrent						29.964.220,62	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-3.469.688,65	-0,32
Teilfondsvermögen in EUR						1.171.727.697,15	100,00

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist Gegenstand eines Zinsswapgeschäftes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0911
-------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0904219218	0,375 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2016)	0	19.500.000
XS1013722944	0,341 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.14(2016)	0	10.000.000
XS1281799418	0,475 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	5.000.000
XS1075790367	0,615 % ALD International EMTN FRN v.14(2015)	0	6.600.000
XS0572338936	1,414 % Arena 2011-I BV MBS v.11(2042)	0	14.655.600
XS0906823777	0,419 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	7.500.000
XS0594299066	4,250 % Banque PSA Finance S.A. EMTN v.11(2016)	0	3.500.000
BE6275600888	0,217 % Belfius Bank S.A. EMTN FRN v.15(2016)	0	2.500.000
FR0011685874	0,431 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	11.000.000
FR0011906973	0,197 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	5.000.000
XS0492101240	1,650 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.10(2016)	0	11.800.000
XS0487392291	1,650 % Commonwealth Bank of Australia EMTN FRN v.10(2016)	0	3.287.000
XS0909791757	0,469 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN FRN v.13(2016)	0	20.000.000
XS1033927648	0,259 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.14(2016)	0	5.500.000
XS0457738176	0,000 % Deutsche Bank AG (London Branch) FRN EMTN v.09(2016)	0	1.967.000
XS0125172972	6,250 % DZ Bank AG EMTN v.01(2016)	0	2.140.000
XS0210929161	0,034 % Granite Master Issuer Plc. S.2005-1 -A5- MBS v.05(2054)	0	2.437.146
XS0229614200	0,054 % Granite Master Issuer Plc. S.2005-4 -A5- MBS v.05(2054)	0	2.372.266
XS0240602929	0,054 % Granite Master Issuer Plc. S.2006-1x-A6- MBS v.06(2054)	0	3.751.491

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0252421499	0,054 % Granite Master Issuer Plc. S.2006-2 -A5- MBS v.06(2054)	0	1.986.084
XS0267967924	0,074 % Granite Master Issuer Plc. S.2006-3 -A5- MBS v.06(2054)	0	2.206.759
XS0275944766	0,074 % Granite Master Issuer Plc. S.2006-4 -A7- MBS v.06(2054)	0	1.103.380
XS0298974840	0,063 % Granite Master Issuer Plc. S.2007-2 -3A2- MBS v.07(2054)	0	1.103.380
XS0176410180	0,849 % Granite Mortgages Plc. S.2003-3 -2B- MBS v.03(2044)	0	3.870.237
XS0176410347	1,349 % Granite Mortgages Plc. S.2003-3 -2M- MBS v.03(2044)	0	1.128.819
XS0184562816	0,283 % Granite Mortgages Plc. S.2004-2 -2A- MBS v.04(2044)	0	128.153
XS0249026682	0,544 % HBOS Plc. EMTN FRN v.06(2016)	0	24.000.000
XS0520759803	6,750 % HeidelbergCement AG v.10(2015)	0	4.575.000
XS0271028838	0,000 % Hermes XII Cl.A MBS v.06(2038)	0	17.387.826
XS1366026323	0,313 % Honeywell International Inc. FRN v.16(2018)	1.900.000	1.900.000
ES0347843015	0,093 % IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESA 1 Cl. A2 MBS v.06(2033)	0	110.268
XS1002250428	1,252 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	2.600.000
IT0005020778	0,000 % Italien v.14(2016)	10.000.000	10.000.000
XS0231555672	0,382 % J.P.Morgan Chase & Co. EMTN FRN v.05(2015)	0	30.200.000
XS0555946275	2,500 % KBC IFIMA FRN EMTN v.10(2015)	0	13.000.000
DE000A1ZELW6	0,075 % Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. EMTN FRN v.14(2016)	0	11.000.000
AT000B013032	0,586 % Raiffeisen Bank International AG FRN v.13(2016)	0	6.500.000
XS0611363713	1,251 % Saecure 10 BV FRN Cl.A2 Reg.S. v.11(2094)	0	6.951.980
XS0543766264	1,219 % Saecure 9 BV Reg.S. v.10(2092)	0	6.605.042
XS1107321710	0,372 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	15.000.000
XS0876474809	0,648 % Societe Generale S.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	10.000.000
XS0867620303	0,219 % Société Générale S.A. EMTN FRN v.14(2016)	0	4.500.000
ES0L01608196	0,000 % Spanien v.15(2016)	5.000.000	5.000.000
XS0998509490	0,317 % Standard Chartered Bank Plc. EMTN v.13(2015)	0	10.000.000
IT0004232598	0,000 % Sunrise S.r.l. Cl.A FRN ABS v.07(2030)	0	1.090.561
XS0906412126	0,317 % Swedbank Hypotek AB EMTN FRN v.13(2016)	0	5.000.000
XS0205352379	0,630 % Telecom Italia S.p.A. EMTN FRN v.04(2015)	0	7.700.000
XS0418508924	8,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.09(2016)	0	9.300.000
DE000A0T61L9	8,500 % ThyssenKrupp Finance Nederland BV v.09(2016)	0	23.478.000
XS1105679366	0,037 % UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.14(2016)	0	7.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE0003933685	0,763 % Dte. Bank AG FRN v.04(2016)	0	30.566.000
IT0004310626	4,750 % UniCredit S.p.A. FRN v.08(2016)	0	1.145.000
IT0004799927	4,000 % UniCredit SpA v.12(2016)	0	5.950.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

DE000A18UV58	0,218 % Daimler Canada Finance Inc EMTN FRN v.15(2017)	3.000.000	3.000.000
--------------	--	-----------	-----------

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	500	500
--------------	--------------------------------	-----	-----

1) Angaben zu Ausgabebeschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle 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.

UniReserve: USD

WKN 974382
ISIN LU0059863547

Halbjahresbericht
01.10.2015 - 31.03.2016

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,22	-0,46	-1,03	10,70

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	16,50 %
Frankreich	12,17 %
Schweden	11,78 %
Kanada	10,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,70 %
Großbritannien	8,72 %
Deutschland	6,35 %
Australien	5,45 %
Supranationale Institutionen	4,54 %
Norwegen	4,53 %
Schweiz	3,62 %
Spanien	2,73 %
Südkorea	1,55 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Festgelder	1,82 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,10 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	56,74 %
Sonstiges	16,82 %
Staatsanleihen	9,06 %
Automobile & Komponenten	8,61 %
Investitionsgüter	3,82 %
Hardware & Ausrüstung	2,73 %
Wertpapiervermögen	97,78 %
Festgelder	1,82 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,10 %
	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016

	USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: USD 108.096.165,26)	107.695.102,84
Festgelder	2.000.000,00
Bankguthaben	331.583,59
Zinsforderungen	6.959,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	194.711,32
Forderungen aus Anteilverkäufen	12.781,54
	110.241.139,21
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-35.393,70
Sonstige Passiva	-74.575,58
	-109.969,28
Teilfondsvermögen	110.131.169,93
Umlaufende Anteile	112.037,709
Anteilwert	982,98 USD

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1190711272	0,718 % Agence Française Développement FRN EMTN v.15(2018)	0	0	5.000.000	99,5330	4.976.650,00	4,52
XS0953724498	0,790 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.13(2016)	0	3.300.000	3.700.000	99,9810	3.699.297,00	3,36
XS1072306456	0,896 % BMW Finance NV EMTN FRN v.14(2016)	1.000.000	0	6.000.000	99,8630	5.991.780,00	5,44
FR0012146587	0,736 % Caisse des Depots et Consignations Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	5.000.000	98,4180	4.920.900,00	4,47
US14912L6Q93	0,000 % Caterpillar Financial Services Corporation FRN v.16(2018)	2.200.000	0	2.200.000	100,3021	2.206.646,20	2,00
US302154BJ77	1,492 % Export-Import Bank of Korea FRN v.13(2016)	0	0	1.700.000	100,4020	1.706.834,00	1,55
XS0679915164	2,372 % Holmes Master Issuer PLC DL-FLR MTN MBS S. A6 Reg.S. v.11(2054)	0	0	2.570.000	102,5270	2.634.944,98	2,39
XS1114453621	0,752 % Inter-American Invest Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	5.000.000	99,9520	4.997.600,00	4,54
XS0891864398	0,798 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.13(2018)	0	0	5.000.000	99,8100	4.990.500,00	4,53
XS1144483978	0,662 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	6.000.000	99,5000	5.970.000,00	5,42
XS0834953084	0,710 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN FRN v.12(2017)	0	0	2.000.000	100,0675	2.001.350,00	1,82
XS1075175619	0,792 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2017)	0	1.000.000	4.000.000	99,8920	3.995.680,00	3,63
XS1124401511	0,764 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	3.500.000	99,5040	3.482.640,00	3,16
XS0981935298	0,860 % NRW.BANK FRN v.13(2017)	0	0	5.000.000	99,8160	4.990.800,00	4,53
US00254ELV29	0,812 % Svensk Exportkredit AB MTN FRN v.13(2017)	0	0	7.000.000	99,9920	6.999.440,00	6,36
US87938WAB90	6,421 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2016)	3.000.000	0	3.000.000	100,3079	3.009.236,58	2,73
						66.574.298,76	60,45
						66.574.298,76	60,45

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USU00292AA73	2,500 % ABB Treasury Center USA Inc. Reg.S. v.11(2016)	2.000.000	0	2.000.000	100,1235	2.002.470,58	1,82
US06675GAD79	1,474 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. Reg.S. FRN v.14(2017)	3.500.000	0	3.500.000	100,2090	3.507.315,00	3,18
US22546QAM96	1,125 % Credit Suisse (New York Branch) FRN v.14(2017)	4.000.000	0	4.000.000	99,6420	3.985.680,00	3,62
USU2339CBD93	1,296 % Daimler Finance North America FRN Reg.S. v.13(2016)	1.000.000	0	1.000.000	100,0560	1.000.560,00	0,91
US40428HPW69	1,390 % HSBC USA Inc. FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	99,4810	2.984.430,00	2,71
US44987DAK28	1,754 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.16(2019)	1.000.000	0	1.000.000	100,1300	1.001.300,00	0,91
US53944VAF67	1,168 % Lloyds Bank Plc. FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	99,1750	2.975.250,00	2,70
US53944VAN91	1,621 % Lloyds Bank Plc. FRN v.16(2019)	4.000.000	0	4.000.000	100,0095	4.000.380,00	3,63
US6325C1BU24	1,063 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.13(2016)	0	0	3.000.000	100,0790	3.002.370,00	2,73
US748148RV76	0,865 % Quebec FRN v.15(2018)	5.000.000	0	5.000.000	99,6100	4.980.500,00	4,52
US89114QB726	1,159 % Toronto-Dominion Bank FRN v.15(2018)	0	0	1.200.000	99,5280	1.194.336,00	1,08
US89236TCB98	0,941 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018)	0	0	2.500.000	99,7205	2.493.012,50	2,26
US961214CR28	1,358 % Westpac Banking Corporation FRN v.15(2018)	3.000.000	0	3.000.000	99,7300	2.991.900,00	2,72
						36.119.504,08	32,79
						36.119.504,08	32,79

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US68323TAB98	0,868 % Ontario FRN v.12(2017)	0	0	5.000.000	100,0260	5.001.300,00	4,54
--------------	--------------------------------	---	---	-----------	----------	--------------	------

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Festgelder

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Teilfondsvermögen in USD

						5.001.300,00	4,54
						5.001.300,00	4,54
						107.695.102,84	97,78
						107.695.102,84	97,78
						2.000.000,00	1,82
						331.583,59	0,30
						104.483,50	0,10
						110.131.169,93	100,00

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

UniReserve: USD

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in US Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,8777
------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 31. März 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS0939446158	0,532 % Erste Abwicklungsanstalt EMTN FRN v.13(2016)	0	5.000.000
XS0942124057	0,432 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN FRN v.13(2016)	0	5.000.000
US38741YDS54	0,377 % Granite Master Issuer Plc. S.2007-2 -3A1- MBS v.07(2054)	0	1.296.692
US38741YDF34	0,347 % Granite Master Issuer Plc.Class 2007-1 2A1 MBS v. 07(2054)	0	1.509.423
XS1060792931	0,669 % L-Bank Baden-Württemberg-Förderbank FRN v.14(2016)	0	2.000.000
XS0840954357	0,353 % Municipality Finance Plc. EMTN FRN v.12(2015)	0	4.000.000
XS1320106682	0,492 % NRW Bank FRN v.15(2016)	5.000.000	5.000.000
XS0951555886	0,518 % NRW.BANK EMTN FRN v.13(2016)	0	5.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2016

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 2016. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

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.

Sofern die Teilfonds die Position Zinsen auf Anleihen enthalten, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettoteilfondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

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

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

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 Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Teilfonds UniReserve: Euro Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ 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 Anteilhaber 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 31.12.2015:
Euro 146,147 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

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
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.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2017) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2017) III
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2017) IV
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2017) V
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2018)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Commodities (2018) III
PE-Invest SICAV	UniGarant: Commodities (2019)
PrivatFonds: Konsequenz	UniGarant: Deutschland (2016)
PrivatFonds: Konsequenz pro	UniGarant: Deutschland (2016) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Deutschland (2016) III
SpardaRentenPlus	UniGarant: Deutschland (2017)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Deutschland (2018)
UniAsia	UniGarant: Deutschland (2019)
UniAsiaPacific	UniGarant: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarant: Deutschland (2019) III
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniEM Fernost	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniEM Global	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniEM Osteuropa	UniGarant: Europa (2016) II
UniEuroAnleihen	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniEuroAspirant	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniEuroKapital	UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniEuroKapital -net-	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniEuropa	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniEuropaRenta	UniGarantTop: Europa
UniEuropaRenta Corporates	UniGarantTop: Europa II
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniGarantTop: Europa III
UniEuropaRenta Corporates 2016	UniGarantTop: Europa IV
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniGarantTop: Europa V
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuropaRenta EM 2021	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuropaRenta Real Zins	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniGlobal II
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional CoCo Bonds
UniGarant: Best of World (2016)	UniInstitutional Convertibles Protect
UniGarant: Best of World (2016) II	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2016)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019

UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
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 Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
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)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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
VBMH Vermögen

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

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