



# Jahresbericht zum 30. September 2014 **UniReserve**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite		Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3	<b>Uni</b> Reserve: USD	18
Vorwort	4	Anlagepolitik	18
<b>Uni</b> Reserve	6	Wertentwicklung des Teilfonds	18
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6	Geographische Länderaufteilung	18
Veränderung des Fondsvermögens	6	Wirtschaftliche Aufteilung	18
Aufwands- und Ertragsrechnung	7	Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	19
<b>Uni</b> Reserve: Euro	8	Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	19
Anlagepolitik	8	Veränderung des Teilfondsvermögens	19
Wertentwicklung des Teilfonds	8	Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	19
Geographische Länderaufteilung	8	Aufwands- und Ertragsrechnung	19
Wirtschaftliche Aufteilung	9	Vermögensaufstellung	20
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9	Devisenkurse	20
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	9	Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	21
Zurechnung auf die Anteilklassen	9	Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien des Teilfonds UniReserve: Euro	22
Veränderung des Teilfondsvermögens	10	Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien des Teilfonds UniReserve: USD	23
Aufwands- und Ertragsrechnung	10	Erläuterungen zum Bericht	24
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	11	Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	26
Vermögensaufstellung	12	Sonstige Informationen	27
Devisenkurse	14	Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	28
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15	Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	30

## Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 222 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.540 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.010 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 13.050 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Auch in diesem Jahr wurde Union Investment von den Experten der Zeitschrift Capital mit der Top-Bewertung von fünf Sternen ausgezeichnet – zum zwölften Mal in Folge. Zudem erzielte Union Investment bei den Euro FundAwards 2014 der Zeitschriften Euro und Euro am Sonntag den dritten Platz in der Kategorie „Fondsgesellschaft des Jahres“. Dabei wurden elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg mit insgesamt 18 Urkunden prämiert. Ferner erhielten wir bei den Feri EuroRating Awards 2014 im November letzten Jahres die Auszeichnung als bester Multi Asset Manager.

# Den Wandel der Märkte bewältigen

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

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

## **Rentemärkte mit erfreulichen Zuwächsen**

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

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

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

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

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

## **Aktienmärkte ebenfalls deutlich aufwärts**

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniReserve

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

### Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2014

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	1.448.949.480,88
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.444.398.253,77)</small>	
Festgelder	11.875.544,30
Bankguthaben	14.286.713,02
Zinsforderungen	5.994,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.894.800,25
Forderungen aus Anteilverkäufen	8.537.362,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.607.667,44
	<b>1.496.157.563,79</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-10.397.376,61
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-2.244.376,71
Zinsverbindlichkeiten	-1.696,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.696.815,89
Sonstige Passiva	-4.264.256,81
	<b>-26.604.522,50</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.469.553.041,29</b>

### Veränderung des Fondsvermögens

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

	<b>EUR</b>
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.520.938.691,92
Ordentlicher Nettoertrag	8.356.582,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-252.743,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	495.698.198,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-547.439.310,51
Realisierte Gewinne	4.807.285,16
Realisierte Verluste	-10.360.175,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.458.778,92
Ausschüttung	-6.654.265,84
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.469.553.041,29</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	34.227,88
Zinsen auf Anleihen <sup>1)</sup>	20.813.657,93
Bankzinsen	54.034,69
Erträge aus Wertpapierleihe	2.110,37
Sonstige Erträge <sup>2)</sup>	6.920,44
Ertragsausgleich	-103.703,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>20.807.248,31</b>
Zinsaufwendungen	-2.388,24
Verwaltungsvergütung	-7.767.694,44
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-3.388.244,03
Depotbankgebühr	-375.763,81
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.572,69
Veröffentlichung und Prüfung	-34.248,93
Taxe d'abonnement	-726.315,56
Sonstige Aufwendungen	-503.885,02
Aufwandsausgleich	356.446,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.450.666,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.356.582,13</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Kompensationszahlungen aus Wertpapierleihe.

Vermögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 30.09.2014 in Euro umgerechnet: 1 EUR = 1,2631 USD.

# UniReserve: Euro

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

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

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

Jahresbericht  
01.10.13 - 30.09.14

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniReserve: Euro – ein Teilfonds des Umbrella-Fonds UniReserve – ist ein Fonds für Geldmarkt- und geldmarktnahe Anlagen. Das Teilfondsvermögen wird in auf Euro lautende Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt. Darüber hinaus wird in auf Euro lautende variabel oder festverzinsliche Wertpapiere sowie in andere verbriefte Rechte wie Asset Backed Securities angelegt. Zu Investitions- und Absicherungszwecken können Derivate eingesetzt werden. Derzeit investiert der Teilfonds bevorzugt in Geldmarktinstrumente mit einer Laufzeit beziehungsweise einer Zinsbindungsdauer von maximal 12 Monaten. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erwirtschaftung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erzielen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniReserve: Euro war im Berichtszeitraum durchgängig nahezu vollständig in rentenorientierten Anlagen investiert. Zum 30. September 2014 lag die Investitionsquote bei 100 Prozent. Im Verlauf der Berichtsperiode ging die Quote der festverzinslichen Papiere von anfänglich 37 Prozent auf zuletzt 12 Prozent deutlich zurück. Im Gegenzug erhöhte sich der Bestand an variabel verzinslichen Papieren deutlich von 31 auf 55 Prozent.

Aus regionaler Sicht verringerte sich der Anteil an Rentenanlagen aus dem Euroraum im Laufe des Geschäftsjahres von 90 auf 74 Prozent. Im Gegenzug wurden Papiere aus europäischen Ländern außerhalb der Eurozone von 7 auf 15 Prozent aufgestockt. Daneben bestanden Positionen in den USA (6 Prozent) und Australien (4 Prozent).

51 Prozent der Rentenanlagen stammten zuletzt von Emittenten aus dem Finanzsektor, 10 Prozentpunkte mehr als vor Jahresfrist. Im Gegenzug wurden Positionen von staatlichen und staatsnahen Emittenten, die anfänglich noch einen Anteil von 21 Prozent hatten, im Laufe des Geschäftsjahres komplett aufgelöst. Mit einem von 24 auf 30 Prozent erhöhten Anteil stellten verbriefte Strukturen wie Mortgage Backed Securities die zweitwichtigste Rentenklasse im Teilfonds dar. Der Anteil gedeckter Schuldverschreibungen (Covered Bonds) änderte sich auf Jahressicht marginal und lag zuletzt bei 10 Prozent der Rentenanlagen. Darüber hinaus bestand eine Position in Industrielanleihen in Höhe von 8 Prozent der Rentenanlagen.

Das Durchschnittsrating der im Teilfonds gehaltenen Anleihen verbesserte sich im Geschäftsjahr um eine Stufe auf A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Portfolio gehaltenen Anlagen lag zum 30. September 2014 bei etwas mehr als 2 Monaten. Die durchschnittliche Rendite des Teilfonds ging von anfänglich 0,4 auf zuletzt 0,3 Prozent zurück.

Der Teilfonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniReserve: Euro A für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 2,71 Euro pro Anteil vor.

Der Teilfonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniReserve: Euro M für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 eine Ausschüttung in Höhe von 99,77 Euro pro Anteil vor.

Die im Teilfonds in Bezug auf die Anteilklasse UniReserve: Euro C vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Teilfondsvermögen thesauriert.

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,22	0,46	3,32	18,44
Klasse M	0,42	0,86	4,50	-
Klasse C	0,22	0,46	3,26	16,44

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

### Geographische Länderaufteilung

Niederlande	22,45 %
Frankreich	18,58 %
Spanien	10,99 %
Italien	9,70 %
Großbritannien	9,08 %
Australien	4,90 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,43 %
Irland	4,21 %
Schweiz	3,87 %
Deutschland	3,83 %
Österreich	2,72 %
Dänemark	2,01 %
Portugal	1,69 %
Luxemburg	0,73 %
Schweden	0,37 %
Belgien	0,26 %
Wertpapiervermögen	99,82 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,17 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

# UniReserve: Euro

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	52,67 %
Sonstiges	29,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,04 %
Automobile & Komponenten	6,43 %
Immobilien	0,80 %
Wertpapiervermögen	99,82 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,17 %
Bankguthaben	0,30 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Teilfondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	1.111,08	2.203	-432,32	504,37
30.09.2013	1.165,90	2.301	49,55	506,70
30.09.2014	1.011,15	1.995	-155,04	506,94

### Klasse M

Datum	Teilfondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	194,89	20	-366,68	9.970,57
30.09.2013	235,34	24	39,30	10.007,73
30.09.2014	343,78	34	108,09	10.012,47

### Klasse C

Datum	Teilfondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2012	2,37	19	-4,00	125,43
30.09.2013	10,49	83	8,06	126,77
30.09.2014	6,15	48	-4,37	127,36

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 30. September 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	1.358.501.633,83
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.354.026.866,17)</small>	
Bankguthaben	4.118.007,17
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.816.104,37
Forderungen aus Anteilverkäufen	8.251.411,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.607.667,44
	<b>1.383.294.823,94</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-10.052.690,46
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-2.244.376,71
Zinsverbindlichkeiten	-1.696,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.738.149,31
Sonstige Passiva	-4.183.273,36
	<b>-22.220.186,32</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.361.074.637,62</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	1.011.145.974,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.994.597,317
Anteilwert	506,94 EUR

### Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	343.778.203,02 EUR
Umlaufende Anteile	34.335
Anteilwert	10.012,47 EUR

### Klasse C

Anteiliges Teilfondsvermögen	6.150.460,19 EUR
Umlaufende Anteile	48.293
Anteilwert	127,36 EUR

# UniReserve: Euro

## Veränderung des Teilfondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse M EUR	Klasse C EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.411.727.734,62	1.165.897.432,44	235.341.729,88	10.488.572,30
Ordentlicher Nettoertrag	8.668.573,98	5.422.802,36	3.212.771,95	32.999,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-255.994,36	497.963,21	-764.553,46	10.595,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	481.460.389,55	204.133.826,00	275.896.991,28	1.429.572,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-532.787.539,19	-359.176.038,69	-167.807.169,35	-5.804.331,15
Realisierte Gewinne	4.772.691,65	3.757.687,89	980.735,76	34.268,00
Realisierte Verluste	-10.323.430,82	-8.254.517,49	-2.002.359,08	-66.554,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	4.466.478,03	3.600.542,57	840.598,00	25.337,46
Ausschüttung	-6.654.265,84	-4.733.723,88	-1.920.541,96	0,00
<b>Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.361.074.637,62</b>	<b>1.011.145.974,41</b>	<b>343.778.203,02</b>	<b>6.150.460,19</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse M EUR	Klasse C EUR
Erträge aus Investmentanteilen	34.227,88	27.361,50	6.700,91	165,47
Zinsen auf Anleihen <sup>1)</sup>	20.366.754,07	16.342.847,14	3.905.132,10	118.774,83
Bankzinsen	9.474,13	7.652,43	1.755,47	66,23
Erträge aus Wertpapierleihe	2.110,37	1.713,61	383,03	13,73
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	6.920,44	5.698,59	1.174,24	47,61
Ertragsausgleich	-108.398,61	-1.290.111,04	1.209.012,89	-27.300,46
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>20.311.088,28</b>	<b>15.095.162,23</b>	<b>5.124.158,64</b>	<b>91.767,41</b>
Zinsaufwendungen	-1.769,76	-1.410,67	-350,33	-8,76
Verwaltungsvergütung	-7.122.218,55	-6.552.342,47	-522.647,75	-47.228,33
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-3.388.244,03	-2.712.079,97	-656.576,14	-19.587,92
Depotbankgebühr	-348.259,91	-279.310,49	-66.935,20	-2.014,22
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.985,63	-3.986,00	-972,64	-26,99
Veröffentlichung und Prüfung	-20.215,59	-16.505,28	-3.577,76	-132,55
Taxe d'abonnement	-676.529,17	-542.260,80	-130.367,69	-3.900,68
Sonstige Aufwendungen	-444.684,63	-356.612,02	-85.499,75	-2.572,86
Aufwandsausgleich	364.392,97	792.147,83	-444.459,43	16.704,57
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.642.514,30</b>	<b>-9.672.359,87</b>	<b>-1.911.386,69</b>	<b>-58.767,74</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>8.668.573,98</b>	<b>5.422.802,36</b>	<b>3.212.771,95</b>	<b>32.999,67</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>47.705,28</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>0,71</b>	<b>0,31</b>	<b>0,71</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds UniReserve: Euro / Anteilklassen A, M und C wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

# UniReserve: Euro

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse M Stück	Klasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.300.972,381	23.516	82.735
Ausgegebene Anteile	403.339,000	27.638	11.263
Zurückgenommene Anteile	-709.714,064	-16.819	-45.705
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.994.597,317</b>	<b>34.335</b>	<b>48.293</b>

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am		
							Teilfonds-		
						EUR	%	vermögen	
<b>Anleihen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
XS1106235770	0,812 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,0980	10.009.800,00	0,74		
XS1098036939	0,902 % ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC. EMTN FRN V.14(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,2440	10.024.400,00	0,74		
XS0904219218	0,584 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2016)	14.500.000	0	19.500.000	100,4745	19.592.527,50	1,44		
XS1001506622	0,850 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2017)	15.000.000	0	15.000.000	101,2640	15.189.600,00	1,12		
XS1013722944	0,593 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.14(2016)	10.000.000	0	10.000.000	100,2800	10.028.000,00	0,74		
XS0878195667	0,854 % ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV EMTN FRN V.13(2015)	3.650.000	0	3.650.000	99,9336	3.647.576,33	0,27		
IT0004918519	1,701 % ALBA 5 SPV S.R.L. FRN SER.1-A MBS V.13(2040)	4.137.829	1.112.320	3.025.509	100,2135	3.031.968,77	0,22		
XS1075790367	0,744 % ALD INTERNATIONAL EMTN FRN V.14(2015)	6.600.000	0	6.600.000	100,0980	6.606.468,00	0,49		
XS0572338936	1,531 % ARENA 2011-I BV MBS V.11(2042)	0	0	15.000.000	100,9877	15.148.160,40	1,11		
XS0857685225	1,348 % ARENA 2012-I BV MBS V.12(2049)	0	0	7.500.000	101,3667	7.602.504,98	0,56		
XS0566756556	1,647 % ARRAN RESIDENTIAL MORTGAGES FUNDING PLC. S.2011-1X -A2B- MBS V.11(2047)	0	3.582.169	7.618.745	100,1381	7.629.269,97	0,56		
IT0005026346	0,763 % ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION FIVE S.A. CLA MBS V.14(2028)	9.700.000	1.026.537	8.673.463	99,9910	8.672.682,60	0,64		
PTGAMMOM0010	1,061 % ATLSM 4 A MBS REG.S. V.14(2043)	17.500.000	0	17.500.000	100,0000	17.500.000,00	1,29		
ES0312298039	0,292 % AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL S.4 PFE. FRN V.06(2018)	7.500.000	0	7.500.000	97,3030	7.297.725,00	0,54		
ES0312362009	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS PFE. V.04(2014)	8.000.000	0	8.000.000	100,3887	8.031.097,20	0,59		
ES0312358007	3,750 % AYT CEDULAS CAJAS PFE. V.05(2015)	17.000.000	0	17.000.000	101,6270	17.276.590,00	1,27		
ES0312342001	0,279 % AYT CEDULAS CAJAS X FRN PFE. V.05(2015)	25.200.000	0	25.200.000	99,5900	25.096.680,00	1,83		
IT0004681562	1,039 % BANCA IMI S.P.A. FRN V.11(2015)	1.500.000	0	1.500.000	100,1380	1.502.070,00	0,11		
ES0213211099	4,375 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. V.04(2019)	5.500.000	0	5.500.000	100,0000	5.500.000,00	0,40		
PTBCU31E0002	4,750 % BANCO COMERCIAL PORTUGUÉS S.A. V.07(2014)	2.400.000	0	2.400.000	100,3315	2.407.956,94	0,18		
ES0413440068	3,500 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.05(2015)	7.200.000	0	7.200.000	100,9373	7.267.482,00	0,53		
ES0414950594	5,000 % BANKIA S.A. PFE. V.01(2014)	10.000.000	0	10.000.000	100,3198	10.031.983,60	0,74		
ES0414950784	3,500 % BANKIA S.A. PFE. V.09(2014)	13.000.000	0	13.000.000	100,3228	13.041.462,70	0,96		
ES0313716013	0,319 % BANKINTER 2 PYME - F.T.A.FRN V.06(2043)	5.078.003	0	5.078.003	99,2949	5.042.198,46	0,37		
ES0413679061	3,250 % BANKINTER S.A. V.09(2014)	15.300.000	0	15.300.000	100,3196	15.348.896,96	1,13		
XS0992307891	0,761 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2016)	12.500.000	0	12.500.000	100,3960	12.549.500,00	0,92		
XS0994396298	0,449 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	7.200.000	0	7.200.000	100,0840	7.206.048,00	0,53		
XS0918747097	0,482 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	4.000.000	0	4.000.000	100,0899	4.003.596,00	0,29		
XS0965069452	0,483 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2015)	5.000.000	0	5.000.000	100,1850	5.009.250,00	0,37		
XS0994431467	0,759 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2016)	7.500.000	0	7.500.000	100,5360	7.540.200,00	0,55		
XS0906823777	0,632 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.13(2016)	3.500.000	0	7.500.000	100,6055	7.545.412,50	0,55		
XS0879579349	0,504 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. FRN EMTN V.13(2015)	0	0	10.000.000	100,0783	10.007.829,40	0,74		
IT0006715483	0,659 % BARCLAYS BANK PLC. EMTN FRN V.10(2017)	9.222.000	0	9.222.000	99,8300	9.206.322,60	0,68		
BE6265447233	0,703 % BELFIUS BANK S.A. EMTN FRN V.14(2016)	3.500.000	0	3.500.000	100,1910	3.506.685,00	0,26		
XS0882227845	0,459 % BMW FINANCE NV EMTN FRN V.13(2015)	0	0	7.500.000	99,9717	7.497.877,73	0,55		
XS1024281294	0,449 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.14(2015)	12.425.000	0	12.425.000	100,0740	12.434.194,50	0,91		
FR0011365196	0,600 % BPCE S.A. EMTN FRN V.12(2014)	0	0	12.500.000	100,0591	12.507.389,25	0,92		
FR0011505940	0,445 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2014)	0	0	7.000.000	100,0265	7.001.851,92	0,51		
FR0011552827	0,492 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	10.000.000	0	10.000.000	100,0650	10.006.500,00	0,74		
FR0011390970	0,653 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	3.600.000	0	3.600.000	100,1071	3.603.854,81	0,26		
FR0011906973	0,578 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,1940	5.009.700,00	0,37		
FR0011685874	0,682 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	11.000.000	0	11.000.000	100,3600	11.039.600,00	0,81		
IT0004083025	0,343 % BPM SECURITISATION SRL MBS V.06(2043)	0	1.076.904	4.740.975	95,2075	4.513.765,39	0,33		
XS0487392291	1,650 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.10(2016)	3.287.000	0	3.287.000	101,0400	3.321.184,80	0,24		
XS0492101240	1,650 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.10(2016)	11.800.000	0	11.800.000	101,7598	12.007.656,40	0,88		
XS0983548321	0,531 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA EMTN FRN V.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,4040	5.020.200,00	0,37		
XS0503833344	0,397 % COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA V.10(2016)	11.431.000	0	11.431.000	99,6990	11.396.592,69	0,84		
XS0880215685	0,559 % COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK B.A. FRN V.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,3240	5.016.200,00	0,37		
IT0003844948	0,202 % CORDUSIO RMBS S.R.L. S.1 CL.A2 MBS V.05(2033)	0	677.815	1.449.472	99,5014	1.442.244,74	0,11		
IT0004231236	0,212 % CORDUSIO RMBS SRL CL.A2 MBS V.07(2040)	15.294.103	2.203.911	13.090.192	98,9942	12.958.530,94	0,95		
XS0966074741	0,551 % CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	0	8.000.000	100,2630	8.021.040,00	0,59		
XS0909791757	0,682 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.13(2016)	0	0	20.000.000	100,5570	20.111.400,00	1,48		
XS1041500809	0,432 % CREDIT AGRICOLE S.A. EMTN FRN V.14(2015)	7.500.000	0	7.500.000	99,9577	7.496.825,40	0,55		
XS0864870398	0,602 % CRÉDIT AGRICOLE S.A. FRN V.12(2015)	0	11.000.000	9.000.000	100,1002	9.009.017,46	0,66		
XS0953949574	0,401 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.13(2015)	0	0	16.000.000	100,0565	16.009.040,00	1,18		
XS1033927648	0,547 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) EMTN FRN V.14(2016)	5.500.000	0	5.500.000	100,2660	5.514.630,00	0,41		
XS1112847410	0,353 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2016)	15.000.000	0	15.000.000	100,0725	15.010.875,00	1,10		
XS1079975808	0,534 % CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) FRN V.14(2017)	8.500.000	0	8.500.000	100,5535	8.547.047,50	0,63		
DE000A1ROT00	0,419 % DAIMLER AG EMTN FRN V.12(2015)	0	0	6.500.000	100,0760	6.504.940,00	0,48		
XS0977073161	1,059 % DOLPHIN MASTER ISSUER BV S.2013-2 -A- MBS V.13(2099)	10.300.000	0	10.300.000	100,0001	10.300.009,37	0,76		
ES0327055002	1,257 % DRIVER ESPANA ONE -F.T.A. ABS V.11(2022)	6.077.066	2.808.800	3.268.266	100,0266	3.269.134,55	0,24		
DE0003933685	0,882 % DTE. BANK AG FRN V.04(2016)	9.000.000	0	12.000.000	99,8750	11.985.000,00	0,88		
XS0996290614	1,852 % FASTNET SECURITIES 9 MBS V.(20)	7.200.000	678.091	6.521.909	100,8662	6.578.405,00	0,48		
XS0937998440	1,602 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.13(2014)	11.169.000	0	11.169.000	100,1379	11.184.398,92	0,82		
XS0295764590	0,182 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN FRN V.07(2017)	14.500.000	0	14.500.000	99,3940	14.412.130,00	1,06		
XS0925518903	0,658 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN V.13(2016)	2.500.000	0	7.300.000	100,6035	7.344.055,50	0,54		
XS0245166367	0,337 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING FRN V.06(2016)	0	0	4.500.000	100,1490	4.506.705,00	0,33		
XS0942202622	0,859 % GELDILUX-TS-2013 S.A. EMTN FRN S.CL.A MBS V.13(2021)	10.000.000	0	10.000.000	98,7089	9.870.892,00	0,73		

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfondsvermögen	
							EUR	%
XS0973049983	1,183 % GERMAN RESIDENT.FDG. 13-2 LTD. EMTN FRN S.CLA V.13(2024)	5.095.914	0	5.095.914	100,9677	5.145.225,35	0,38	
XS0255243064	0,533 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN V.06(2016)	0	0	5.000.000	100,2050	5.010.250,00	0,37	
XS0300975306	0,548 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.07(2015)	5.188.000	0	10.188.000	100,1230	10.200.531,22	0,75	
XS0210929161	0,187 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-1 -A5- MBS V.05(2054)	0	1.781.353	4.358.077	99,9084	4.354.087,31	0,32	
XS0229614200	0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2005-4 -A5- MBS V.05(2054)	0	1.733.931	4.242.060	99,9257	4.238.909,55	0,31	
XS0240602929	0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-1X-A6- MBS V.06(2054)	0	2.742.031	6.708.374	99,9377	6.704.198,09	0,49	
XS0252421499	0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-2 -A5- MBS V.06(2054)	0	1.451.664	3.551.492	99,9169	3.548.541,87	0,26	
XS0267967924	0,227 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-3 -A5- MBS V.06(2054)	0	1.612.959	3.946.103	99,9299	3.943.335,71	0,29	
XS0275944766	0,227 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2006-4 -A7- MBS V.06(2054)	0	806.480	1.973.051	99,8816	1.970.714,72	0,14	
XS0298974840	0,207 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2007-2 -3A2- MBS V.07(2054)	0	806.480	1.973.051	99,9434	1.971.934,21	0,14	
XS0176410180	1,101 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2003-3 -2B- MBS V.03(2044)	0	0	3.870.237	98,7364	3.821.333,59	0,28	
XS0176410347	1,601 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2003-3 -2M- MBS V.03(2044)	0	0	1.128.819	100,6480	1.136.031,56	0,08	
XS0184562816	0,402 % GRANITE MORTGAGES PLC. S.2004-2 -2A- MBS V.04(2044)	0	144.400	283.406	99,7540	282.708,87	0,02	
XS0165449736	4,875 % HBOS PLC. V.03(2015)	16.000.000	0	16.000.000	101,8484	16.295.749,60	1,20	
IT0003383855	0,535 % HELICONUS S.R.L. V.02(2036)	0	1.327.990	5.623.601	98,2584	5.525.661,66	0,41	
XS0826174772	1,381 % HERMES BV S.18 -A2- MBS V.12(2044)	0	0	14.000.000	100,9398	14.131.571,42	1,04	
XS0228806245	0,211 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.10 -A- MBS V.05(2039)	0	1.489.847	13.966.824	99,2916	13.867.882,22	1,02	
XS0242423589	0,201 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.11 -A- MBS V.06(2040)	0	3.270.222	36.905.063	99,4609	36.706.089,24	2,69	
XS0271028838	0,201 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.12 -A- MBS V.06(2038)	0	1.680.432	19.127.866	98,7529	18.889.329,54	1,39	
XS0736398834	1,753 % HOLMES MASTER ISSUER PLC. S.2012-1X AS3 MBS V.12(2054)	0	1.667.377	2.932.623	100,3088	2.941.679,12	0,22	
ES0347852008	4,000 % IM CEDULAS 3 - FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS PFE. V.04(2014)	3.700.000	0	3.700.000	100,4587	3.716.971,31	0,27	
ES0347861009	0,262 % IM PASTOR 2 CLA MBS V.04(2041)	4.043.492	487.714	3.555.778	96,8383	3.443.355,78	0,25	
XS0958919341	0,408 % ING BANK NV FRN V.13(2015)	0	0	10.000.000	100,0510	10.005.100,00	0,74	
XS1040112259	0,422 % ING BANK NV FRN V.14(2015)	10.000.000	0	10.000.000	100,1300	10.013.000,00	0,74	
XS0303396062	4,750 % ING GROEP NV EMTN V.07(2017) <sup>1)</sup>	0	0	19.000.000	111,2000	21.128.000,00	1,55	
IT0004180292	0,349 % INTESA S.3 S.R.L. CL.A3 MBS V.07(2033)	12.028.318	4.418.718	19.977.456	98,9192	19.761.544,75	1,45	
XS0880279491	1,709 % INTESA SANPAOLO S.P.A. FRN V.13(2015)	2.200.000	0	7.000.000	101,0220	7.071.540,00	0,52	
XS0231555672	0,602 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.05(2015)	30.200.000	0	30.200.000	99,7500	30.124.500,00	2,20	
XS1034975588	0,591 % J.P.MORGAN CHASE & CO. REG.S. FRN V.14(2017)	15.000.000	0	15.000.000	100,3460	15.051.900,00	1,11	
XS0299976323	0,376 % JUNO (ECLIPSE 2007-2) PLC. -A- ABS V.07(2022)	0	78.060	4.800.561	98,9463	4.749.979,88	0,35	
XS0555946275	2,500 % KBC IFIMA N.V. FRN MTN V.10(2015)	13.000.000	0	13.000.000	101,6980	13.220.740,00	0,97	
XS1109333986	0,544 % LLOYDS BANK PLC. EMTN FRN V.14(2019)	5.500.000	0	5.500.000	99,9210	5.495.655,00	0,40	
XS0178545421	0,679 % LUSITANO MORTGAGES PLC. S.2 -A- MBS V.03(2036)	0	525.028	3.678.412	92,4998	3.402.524,95	0,25	
XS0938354338	0,780 % MACQUARIE BANK LTD. EMTN FRN V.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,5330	5.026.650,00	0,37	
DE000A1ZELW6	0,284 % MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC PTY. EMTN FRN V.14(2016)	11.000.000	0	11.000.000	99,8510	10.983.610,00	0,81	
XS1078015887	0,331 % MIZUHO INTERNATIONAL PLC. EMTN FRN V.14(2015)	5.000.000	0	5.000.000	99,9980	4.999.900,00	0,37	
PTBLMVOE0011	3,375 % NOVO BANCO S.A. PFE. V.09(2015)	3.000.000	0	3.000.000	100,5515	3.016.544,31	0,22	
LU1105951401	0,644 % NYKREDIT BANK A/S EMTN FRN V.14(2019)	27.500.000	0	27.500.000	99,9830	27.495.325,00	2,01	
XS0903449865	0,582 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG EMTN FRN V.13(2015)	0	0	5.000.000	100,0760	5.003.800,00	0,37	
XS0972288681	0,481 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN V.13(2015)	4.000.000	0	11.500.000	100,0000	11.500.000,00	0,84	
XS0204408214	0,387 % RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AG EMTN FRN V.04(2014)	14.000.000	0	14.000.000	99,9656	13.995.179,66	1,03	
XS0729061795	5,625 % RCI BANQUE S.A. V.12(2015)	3.063.000	0	3.063.000	102,2336	3.131.415,90	0,23	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	8.900.000	0	8.900.000	100,1660	8.914.772,31	0,65	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	2.500.000	0	2.500.000	100,1743	2.504.358,73	0,18	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	1.500.000	0	1.500.000	100,1754	1.502.630,31	0,11	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	1.500.000	0	1.500.000	100,1754	1.502.631,06	0,11	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	2.000.000	0	2.000.000	100,1784	2.003.567,32	0,15	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	1.900.000	0	1.900.000	100,1800	1.903.419,98	0,14	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	2.000.000	0	2.000.000	100,1839	2.003.677,54	0,15	
FR0010809236	6,000 % RENAULT S.A. EMTN V.09(2014)	2.800.000	0	2.800.000	100,1880	2.805.263,92	0,21	
FR0010916734	5,625 % RENAULT S.A. EMTN V.10(2015)	13.263.000	0	13.263.000	103,4236	13.717.072,05	1,01	
XS0611363713	1,536 % SAECURE 10 BV FRN CL.A2 REG.S. V.11(2094)	0	0	7.000.000	100,9941	7.069.590,36	0,52	
XS0808637051	1,359 % SAECURE 12 BV CL.A2 MBS V.12(2092)	0	0	11.250.000	102,3877	11.518.614,56	0,85	
XS0543766264	1,432 % SAECURE 9 BV REG.S. V.10(2092)	0	283.880	7.266.120	100,9774	7.337.141,24	0,54	
XS1033757201	0,929 % SAECURE BV FRN S.14 A2 V.14(2092)	6.000.000	0	6.000.000	100,0168	6.001.005,48	0,44	
XS1033756906	0,609 % SAECURE BV. FRN MBS S.14 A1 V.14(2092)	5.000.000	406.800	4.593.200	100,0168	4.593.971,84	0,34	
XS1107321710	0,584 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	15.000.000	0	15.000.000	100,0000	15.000.000,00	1,10	
ES0337710018	0,373 % SANTANDER EMPRESAS 3 CL.A2 MBS V.07(2049)	3.291.741	0	3.291.741	99,0277	3.259.735,93	0,24	
XS1087817422	0,853 % SCENTRE GROUP EMTN REG.S FRN V.14(2018)	10.800.000	0	10.800.000	100,5380	10.858.104,00	0,80	
XS0867616459	0,425 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	8.500.000	0	8.500.000	100,1165	8.509.902,50	0,63	
XS0876474809	0,901 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.13(2016)	0	0	10.000.000	100,7120	10.071.200,00	0,74	
XS0867620303	0,432 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	4.500.000	0	4.500.000	100,2410	4.510.845,00	0,33	
XS0872763841	0,652 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. FRN V.13(2015)	0	0	20.000.000	100,0989	20.019.773,40	1,47	
XS0998509490	0,513 % STANDARD CHARTERED BANK PLC. EMTN V.13(2015)	10.000.000	0	10.000.000	100,2670	10.026.700,00	0,74	
XS0958507740	1,102 % STORM 2013-4 A2 BV MBS V.13(2053)	0	0	9.000.000	100,0122	9.001.097,28	0,66	
XS0871785019	1,052 % STORM 2013-1 A2 BV MBS V.13(2054)	0	0	14.500.000	100,0755	14.510.948,23	1,07	
XS0815105472	1,437 % STORM BV 2012-4 A2 MBS V.12(2054)	0	0	13.000.000	101,2610	13.163.928,31	0,97	
IT0004232598	0,333 % SUNRISE S.R.L. CL.A MBS V.07(2030)	4.578.713	1.048.444	3.530.269	99,6693	3.518.594,13	0,26	
IT0005027401	1,145 % SUNRISE S.R.L. S.A MBS V.14(2024)	8.100.000	1.219.295	6.880.705	100,0216	6.882.193,06	0,51	
XS0906412126	0,531 % SWEDBANK HYPOTEK AB EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,4290	5.021.450,00	0,37	
ES0377965019	0,233 % TDA CAJAMAR 2 -F.T.A- EO-FLR NOTES CL.A2 MBS V.05(2041)	10.755.056	3.362.505	7.392.551	97,8422	7.233.031,97	0,53	
XS1105679366	0,409 % UBS AG (LONDON BRANCH) REG.S. EMTN FRN V.14(2016)	7.500.000	0	7.500.000	100,1360	7.510.200,00	0,55	
XS0471304849	1,152 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. EMTN FRN V.09(2014)	3.450.000	0	3.450.000	100,1430	3.454.933,50	0,25	
IT0004102007	0,398 % VELA HOME S.R.L. -S.4- CL.A2 MBS V.06(2042)	23.939.924	686.665	23.253.259	97,2371	22.610.799,30	1,66	
IT0003647473	0,389 % VELA HOME S.R.L. S.2 A2 MBS FRN V.04(2028)	0	849.399	1.612.155	99,7293	1.607.791,21	0,12	

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfondsvermögen	
						EUR	%	
IT0003933998	0,339 % VELA HOME S.R.L. S.3 -A- MBS V.05(2040)	0	3.352.848	10.252.026	99,4125	10.191.797,33	0,75	
IT0004778947	1,183 % Vоба FINANCE SRL. MBS S.CL.A2 V.11(2047)	12.500.000	745.044	11.754.956	99,8057	11.732.117,43	0,86	
XS0861574977	0,394 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.12(2014)	0	5.500.000	12.000.000	100,0216	12.002.592,00	0,88	
XS1052676654	0,355 % VOLKSWAGEN BANK GMBH FRN V.14(2015)	11.800.000	0	11.800.000	99,9380	11.792.684,00	0,87	
XS0934153452	0,461 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH EMTN FRN V.13(2015)	0	0	1.800.000	99,9810	1.799.658,00	0,13	
XS0993813707	0,535 % WESTPAC BANKING CORPORATION EMTN FRN V.13(2016)	8.000.000	0	8.000.000	100,4240	8.033.920,00	0,59	
						<b>1.318.280.150,45</b>	<b>96,87</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.318.280.150,45</b>	<b>96,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0491548870	0,209 % DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH, EMTN FRN V.10(2016)	8.138.000	0	8.138.000	99,4950	8.096.903,10	0,59	
AT0008013032	0,794 % RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG FRN V.13(2016)	1.500.000	0	6.500.000	99,8000	6.487.000,00	0,48	
						<b>14.583.903,10</b>	<b>1,07</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>14.583.903,10</b>	<b>1,07</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS0674692594	1,002 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.11(2016)	3.150.000	0	3.150.000	100,7200	3.172.680,00	0,23	
IT0004786767	5,500 % INTESA SANPAOLO S.P.A. S.0000 V.12(2015)	3.100.000	0	3.100.000	101,5713	3.148.710,86	0,23	
IT0004849292	3,200 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.12(2014)	2.200.000	0	2.200.000	100,0291	2.200.640,66	0,16	
IT0004853740	2,300 % INTESA SANPAOLO SPA V.12(2014)	2.170.000	0	2.170.000	100,1074	2.172.331,56	0,16	
						<b>10.694.363,08</b>	<b>0,78</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>10.694.363,08</b>	<b>0,78</b>
<b>Anleihen</b>								
						<b>1.343.558.416,63</b>	<b>98,72</b>	
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>								
<b>EUR</b>								
XS1094691067	0,000 % BARCLAYS BANK PLC. CP 31.07.15	15.000.000	0	15.000.000	99,6214	14.943.217,20	1,10	
						<b>14.943.217,20</b>	<b>1,10</b>	
<b>Nicht notierte Geldmarktinstrumente</b>							<b>14.943.217,20</b>	<b>1,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.358.501.633,83</b>	<b>99,82</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>								
<b>EUR</b>								
	4,750 % SWAP 3-ME+ 0,180% / 31.05.2017	0	0	-19.000.000		-2.401.286,69	-0,18	
	0,347 % SWAP 3-ME+ 0,180% / 31.05.2017	0	0	19.000.000		156.909,98	0,01	
						<b>-2.244.376,71</b>	<b>-0,17</b>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							<b>-2.244.376,71</b>	<b>-0,17</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>4.118.007,17</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>699.373,33</b>	<b>0,05</b>
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.361.074.637,62</b>	<b>100,00</b>

\*) Das gekennzeichnete Wertpapier ist Gegenstand eines Zinsswapgeschäfts.

## Devisenkurse

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

Schweizer Franken	CHF	1	1,2069
-------------------	-----	---	--------

# UniReserve: Euro

## Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>CHF</b>			
CH0105335415	1,375 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL EMTN V.09(2013)	0	10.000.000
<b>EUR</b>			
XS0811730018	1,022 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.12(2014)	0	8.000.000
XS0974639303	0,381 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2014)	0	6.000.000
XS0975751776	0,377 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2014)	7.500.000	7.500.000
XS0977141182	0,376 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2014)	5.600.000	5.600.000
XS0873330947	0,482 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2015)	0	12.500.000
ES0312298237	4,250 % AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL EMTN PFE. V.09(2014)	11.800.000	11.800.000
XS0371420182	4,000 % BANCA IMI S.P.A. EMTN FRN V.08(2014)	8.500.000	8.500.000
ES0413211055	4,250 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.04(2014)	3.100.000	3.100.000
ES0413211337	3,000 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.09(2014)	6.400.000	6.400.000
IT0004680648	3,875 % BANCO POPOLARE SOCIETÀ COOPERATIVA V.11(2014)	700.000	18.700.000
XS0611215103	4,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. EMTN V.11(2014)	4.000.000	4.000.000
XS0451805906	4,625 % BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK PLC. EMTN PFE. V.09(2014)	22.300.000	22.300.000
XS0188637820	0,492 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.04(2014)	0	2.000.000
XS0275257920	0,377 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. EMTN FRN V.06(2014)	0	6.100.000
XS0794784826	1,265 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL S.A. FRN V.12(2014)	0	3.500.000
XS1018182250	0,570 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL SA FRN REG.S. V.14(2015)	4.000.000	4.000.000
XS1013636433	0,523 % BANQUE FÉDÉRATIVE DU CRÉDIT MUTUEL SA JAN FRN V.14(2015)	5.000.000	5.000.000
XS0505200211	3,625 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.10(2014)	9.000.000	9.000.000
XS0730061396	6,000 % BANQUE PSA FINANCE S.A. EMTN V.12(2014)	17.456.000	17.456.000
XS0784031527	0,995 % BARCLAYS BANK PLC. EMTN FRN V.12(2014)	0	3.600.000
DE000A1G64H6	0,527 % BMW US CAPITAL LLC EMTN FRN V.12(2014)	0	7.700.000
XS0758043771	1,078 % BNP PARIBAS FORTIS FUNDING S.A. EMTN FRN V.12(2014)	0	2.000.000
BE0932900518	4,500 % BNP PARIBAS FORTIS S.A. EMTN V.07(2014)	0	3.080.000
XS0625786701	0,741 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.11(2014)	0	4.000.000
XS0870031670	0,502 % BNP PARIBAS S.A. EMTN FRN V.12(2013)	0	11.500.000
XS0627796757	0,986 % BNP PARIBAS S.A. FRN V.11(2014)	0	1.200.000
XS0859873050	0,534 % BNP PARIBAS S.A. V.12(2014)	0	12.000.000
FR0011319235	0,820 % BPCE S.A. EMTN FRN V.12(2014)	0	12.500.000
FR0011558907	0,517 % BPCE S.A. EMTN FRN V.13(2015)	0	5.000.000
FR0011766237	0,762 % BPCE S.A. EMTN FRN V.14(2016)	5.000.000	5.000.000
FR0011282847	1,078 % BPCE S.A. FRN V.12(2014)	0	5.000.000
ES0414970238	3,375 % CAIXABANK S.A. PFE. V.06(2014)	0	8.000.000
FR0010469858	0,977 % CREDIT LOGEMENT S.A. FRN V.07(2017)	0	12.000.000
FR0011365261	0,494 % CRÉDIT MUTUEL ARKÉA EMTN FRN V.12(2014)	0	5.000.000
FR0010749598	5,375 % CRÉDIT MUTUEL ARKÉA EMTN V.09(2014)	6.850.000	6.850.000
DE000A1PGZH3	0,685 % DAIMLER AG EMTN FRN V.12(2014)	0	5.940.000
XS0229840474	0,912 % DTE. BANK AG EMTN FRN V.05(2015)	0	23.500.000
ES0378641007	4,800 % FADE - FONDO DE AMORTIZACION DEL DEFICIT ELECTRICO V.11(2014)	0	7.500.000
XS0466772223	9,375 % FCE BANK PLC. EMTN V.09(2014)	13.850.000	13.850.000
XS0830346374	4,375 % FGA CAPITAL IRELAND PLC. EMTN V.12(2014)	11.439.000	11.439.000
XS0629583245	2,801 % FOSSE MASTER ISSUER PLC. EMTN FRN 11(14/12-14.54) A4 MBS V.11(2014)	0	4.928.482
XS0197508764	0,537 % GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EMTN FRN V.04(2014)	0	3.000.000
XS0275122165	0,499 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. FRN V.06(2014)	0	6.500.000
XS0184927761	4,750 % GOLDMAN SACHS GROUP INC. V.04(2014)	0	2.000.000
XS0192997756	0,000 % HERMES BV S.8 -A- MBS V.04(2038)	0	582.110
XS0212183833	0,000 % HOLLAND EURO-DENOMINATED S.9 -A- MBS V.05(2039)	0	27.203.255
XS0755991964	0,827 % HSBC BANK PLC. EMTN FRN V.12(2014)	0	5.000.000
XS0214217316	0,290 % HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTERNATIONAL S.A. EMTN FRN V.05(2014)	0	1.000.000
XS0609191860	2,044 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL FRN V.11(2014)	5.000.000	5.000.000
XS0551323057	2,875 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL V.10(2013)	0	21.891.000
XS0589735561	4,375 % INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL V.11(2014)	0	20.000.000
XS0291639440	0,418 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN FRN V.07(2014)	5.000.000	5.000.000
XS0771866620	3,030 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.12(2014)	0	2.500.000
XS0630360997	3,500 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2013)	0	7.600.000
IT0004854888	0,000 % ITALIEN V.12(2013)	0	5.000.000
IT0004854888	0,000 % ITALIEN V.12(2013)	0	20.000.000
IT0004867971	0,000 % ITALIEN V.12(2013)	0	5.000.000
IT0004874092	0,000 % ITALIEN V.12(2013)	0	5.000.000
IT0004874092	0,000 % ITALIEN V.12(2013)	0	12.000.000
IT0004853807	0,000 % ITALIEN V.12(2014)	5.000.000	5.000.000
IT0004960495	0,000 % ITALIEN V.13(2013)	0	15.000.000
IT0004940109	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	19.000.000
IT0004954712	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	10.000.000
IT0004954720	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	8.000.000
IT0004958168	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	3.000.000

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0004892649	0,000 % ITALIEN ZERO V.13(2014)	0	4.000.000
XS0284839882	0,379 % J.P.MORGAN CHASE & CO. EMTN FRN V.07(2014)	0	5.750.000
XS0238065170	0,977 % KBC IFIMA NV EMTN FRN V.05(2015)	0	3.500.000
XS0430328525	8,875 % LAFARGE S.A. EMTN V.09(2014)	14.760.000	14.760.000
XS0145620281	5,875 % LLOYDS BANKING GROUP PLC. V.02(2014)	7.472.000	7.472.000
XS0195810717	1,127 % LLOYDS TSB BANK PLC. PFE. EMTN FRN V.04(2016)	10.000.000	10.000.000
XS1087969520	0,484 % MIZUHO INTERNATIONAL PLC. EMTN FRN V.14(2015)	5.000.000	5.000.000
XS0614132438	0,780 % NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD. FRN V.11(2014)	0	10.000.000
XS0729869460	0,927 % RABOBANK NEDERLAND EMTN FRN V.12(2014)	0	20.000.000
XS0576551781	3,250 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.11(2014)	2.000.000	2.000.000
XS0708763452	4,000 % RCI BANQUE S.A. V.11(2013)	0	2.500.000
XS0543766009	1,244 % SAEUCRE 9 BV CL. A1 MBS V.05(2092)	0	169.200
XS0862695110	3,250 % SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. V.12(2014)	9.900.000	9.900.000
XS0931678055	1,288 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A.U. EMTN FRN V.13(2014)	5.800.000	5.800.000
XS0821078861	4,375 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A.U. EMTN V.12(2014)	8.500.000	8.500.000
XS0531257193	3,500 % SANTANDER INTERNATIONAL DEBT. S.A.U. V.10(2014)	24.200.000	24.200.000
XS0615237400	1,762 % SILK ROAD FINANCE NUMBER TWO PLC. CL.AA MBS V.11(2054)	5.944.510	5.944.510
ES0L01311221	0,000 % SPANIEN V.12(2013)	0	7.500.000
ES0L01311221	0,000 % SPANIEN V.12(2013)	0	4.000.000
ES0L01402210	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	0	15.000.000
ES0L01402210	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	0	4.000.000
ES0L01404166	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	0	5.000.000
ES0L01404166	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	10.000.000	10.000.000
ES0L01404166	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	0	10.000.000
ES0L01406203	0,000 % SPANIEN V.12(2014)	0	10.000.000
ES0L01401246	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	5.000.000
ES0L01401246	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	7.000.000	7.000.000
ES0L01407185	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	6.000.000
ES0L01409199	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	5.000.000	5.000.000
XS0158000629	0,000 % STICHTING UIVER S.2002 -A- MBS V.02(2039)	0	4.304.280
XS0409510590	7,875 % TELECOM ITALIA CAPITAL S.A. V.09(2014)	2.400.000	2.400.000
XS0254905846	4,750 % TELECOM ITALIA S.P.A. V.06(2014)	3.750.000	3.750.000
XS0410258833	5,431 % TELEFONICA EMISIONES S.A.U. EMTN V.09(2014)	0	5.950.000
DE000A0212Y2	9,250 % THYSSENKRUPP AG EMTN V.09(2014)	13.335.000	13.335.000
XS0302915060	0,000 % TITAN EUROPE PLC. S.2007-2X -A1- MBS V.07(2017)	0	6.548.062
XS0285148598	0,376 % UNICREDITO ITALIANO S.P.A. EMTN FRN V.07(2014)	0	4.000.000
XS0408165008	5,250 % UNICREDITO S.P.A. EMTN V.09(2014)	0	12.695.000
XS0436012024	4,939 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. EMTN V.09(2014)	7.000.000	7.000.000
XS0311509060	0,504 % UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. FRN V.07(2014)	20.500.000	20.500.000
IT0003473771	1,381 % VELA HOME S.R.L. S.1 -B- MBS V.03(2027)	0	4.000.000
IT0004101991	0,452 % VELA HOME S.R.L. S.4 -A1- MBS V.06(2042)	0	2.621.689
XS0827587550	0,614 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV EMTN FRN V.12(2014)	0	2.687.000
DE000A1REV78	0,301 % WL BANK AG WESTFÄLISCHE LANDSCHAFT BODENKREDITBANK FRN PFE. S.631 V.12(2015)	0	5.000.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS0433923108	7,375 % ACHMEA BV EMTN V.09(2014)	4.623.000	4.623.000
ES0312298088	3,750 % AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL V.06(2013)	0	6.300.000
ES0312360003	4,000 % AYT CEDULAS CAJAS VI FTA PFE. V.04(2014)	20.000.000	20.000.000
ES0413211154	3,750 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. EMTN V.06(2013)	0	5.500.000
ES0413211204	4,500 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.07(2014)	3.500.000	3.500.000
ES0413211352	2,500 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.10(2013)	0	27.500.000
ES0413211410	4,125 % BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. PFE. V.11(2014)	0	6.200.000
ES0413770092	3,250 % BANCO PASTOR S.A. PFE. V.09(2014)	12.000.000	12.000.000
ES0413790058	4,375 % BANCO POPULAR ESPAÑOL S.A. PFE. V.09(2014)	14.050.000	16.050.000
ES0413900111	3,500 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.06(2014)	0	9.500.000
ES0413440100	4,250 % BANCO SANTANDER S.A. PFE. V.07(2014)	0	2.000.000
ES0414970188	4,250 % CAIXABANK S.A. PFE. V.03(2013)	0	5.000.000
ES0414970519	3,750 % CAIXABANK S.A. PFE. V.09(2014)	0	5.200.000
ES0314970163	3,750 % CAIXABANK S.A. V.10(2013)	0	8.400.000
ES0317019000	4,500 % CEDULAS TDA 2 PFE. V.03(2013)	2.300.000	19.100.000
DE0002738408	5,375 % DEKABANK S.3 V.02(2014)	0	12.605.000
DE0003933511	1,100 % DTE. BANK AG EMTN FRN V.04(2014)	0	21.720.000
DE0001397081	1,030 % DTE. POSTBANK AG FRN V.05(2015)	0	43.720.000
ES0302761038	4,400 % FONDO DE REESTRUCTURACION ORDENADA BANCARIA V.11(2013)	0	9.300.000
IT0004808678	2,700 % INTESA SANPAOLO S.P.A. EMTN V.13(2014)	2.000.000	2.000.000
IT0004768120	5,100 % INTESA SANPAOLO S.P.A. FRN V.11(2014)	0	1.650.000
IT0004614712	2,700 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.10(2014)	1.350.000	1.350.000
IT0004767056	5,200 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2013)	0	3.217.000
IT0004767072	4,800 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2013)	16.500.000	16.500.000
IT0004775026	5,100 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2013)	0	4.052.000
IT0004775752	4,700 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.11(2013)	0	3.500.000
IT0004793813	4,000 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.12(2014)	0	5.000.000
IT0004808660	2,300 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.12(2014)	0	2.429.000
IT0004814999	3,200 % INTESA SANPAOLO S.P.A. V.12(2014)	0	1.264.000
IT0004750912	4,600 % INTESA SANPAOLO SPA V.11(2014)	2.050.000	2.050.000
IT0004448863	3,750 % ITALIEN V.09(2013)	17.500.000	17.500.000
IT0004653108	2,250 % ITALIEN V.10(2013)	10.000.000	30.000.000

# UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
IT0004820251	0,000 % ITALIEN V.12(2014)	9.000.000	9.000.000
IT0004920077	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	15.000.000	15.000.000
IT0004932064	0,000 % ITALIEN V.13(2014)	0	7.500.000
XS0278492706	0,000 % OPERA GERMANY (NO. 2) PLC. GER2 -A- MBS V.06(2014)	0	8.408.545
ES0L01403143	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	5.000.000
ES0L01403143	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	3.000.000
ES0L01405163	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	20.000.000	20.000.000
ES0L01405163	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	6.000.000
ES0L01405163	0,000 % SPANIEN V.13(2014)	0	14.000.000
IT0004325699	0,545 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.08(2014)	0	3.800.000
IT0004352248	0,251 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.08(2014)	0	4.500.000
IT0004383169	0,438 % UNICREDIT S.P.A. FRN V.08(2014)	0	6.000.000
XS0185030698	4,375 % UNICREDITO ITALIANO S.P.A. EMTN V.04(2014)	0	13.450.000
XS0911713500	0,375 % VOLKSWAGEN BANK GMBH EMTN V.13(2014)	15.000.000	15.000.000
XS0858154312	0,538 % VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG EMTN FRN V.12(2014)	0	15.000.000

## Nicht notierte Wertpapiere

### EUR

XS1037799522	0,988 % ABN AMRO BANK NV EMTN FRN V.13(2017)	15.000.000	15.000.000
IT0004474158	3,500 % BANCA IMI S.P.A. V.09(2014)	4.018.000	4.018.000

## Investmentfondsanteile <sup>1)</sup>

### Luxemburg

LU0509230370	UNIINSTITUTIONAL EURO LIQUIDITY	2.380	2.380
--------------	---------------------------------	-------	-------

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniReserve: USD – ein Teilfonds des Umbrella-Fonds UniReserve – ist ein Fonds für Geldmarkt- und geldmarktnahe Anlagen in US-Dollar. Das Teilfondsvermögen wird in auf US-Dollar lautende Geldmarktinstrumente, verzinsliche Wertpapiere und Bankguthaben mit einer Laufzeit oder Zinsbindung von bis zu zwölf Monaten investiert. Darüber hinaus wird in auf US-Dollar lautende variabel oder festverzinsliche Wertpapiere sowie in andere verbrieftete Rechte wie Asset Backed Securities angelegt. Daraus resultierende Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Das Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Während der Berichtsperiode erhöhte der UniReserve: USD die Investitionsquote in rentenorientierten Anlagen von anfänglich 76 auf zuletzt 83 Prozent. Zeitweise lagen die Kassenpositionen des Teilfonds bei 31 Prozent. Zum Ende der Berichtsperiode wurde die Liquidität auf 17 Prozent des Teilfondsvermögens reduziert.

Beim Großteil der Papiere handelte es sich um variabel verzinsliche Anleihen (85 Prozent der Rentenanlagen). Diese stammten überwiegend aus dem Euroraum (56 Prozent) und aus dem restlichen Europa (32 Prozent). Darüber hinaus wurde das Portfolio um Titel aus Nordamerika, Japan und Asien ergänzt.

Mit Blick auf die einzelnen Branchen kam es zu deutlichen Veränderungen. Waren anfangs noch 63 Prozent in Staats- und staatsnahe Papiere investiert, wurde diese auf zuletzt 78 Prozent ausgebaut. Dagegen wurden Positionen in gedeckte Schuldverschreibungen im Laufe des Berichtszeitraumes von 32 Prozent auf 5 Prozent reduziert. Daneben bestanden noch Positionen in besicherten Anleihen (Mortgage Backed Securities), auf die zuletzt 10 Prozent der Rentenanlagen entfielen, sowie Positionen in Finanztitel (7 Prozent).

Entsprechend der Anlagepolitik war der Teilfonds zu 100 Prozent im US-Dollar investiert.

Durch die stärkere Fokussierung auf staatsnahe Titel konnte das gute Rating von AA+ im gesamten Berichtszeitraum beibehalten werden. Die mittlere Kapitalbindungsdauer (Duration) blieb nahezu unverändert und betrug zuletzt einen Monat. Die durchschnittliche Rendite betrug zum Ende des Geschäftsjahres -0,3 Prozent.

Der UniReserve: USD nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2013 bis zum 30. September 2014 keine Ausschüttung vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,16	-0,30	-0,09	15,91

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

### Geographische Länderaufteilung

Deutschland	20,02 %
Niederlande	17,26 %
Schweiz	8,54 %
Großbritannien	5,60 %
Finnland	5,47 %
Schweden	5,13 %
Kanada	3,67 %
Norwegen	3,66 %
Dänemark	3,65 %
Frankreich	3,65 %
Supranationale Institutionen	3,65 %
Japan	1,83 %
Südkorea	1,25 %
Wertpapiervermögen	83,38 %
Festgelder	10,95 %
Bankguthaben	9,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,70 %
	100,00 %

### Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	48,22 %
Sonstiges	24,63 %
Staatsanleihen	7,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,92 %
Wertpapiervermögen	83,38 %
Festgelder	10,95 %
Bankguthaben	9,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-3,70 %
	100,00 %

# UniReserve: USD

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Teilfondsvermögen Mio. USD	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. USD	Anteilwert USD
30.09.2012	138,21	139	-56,77	992,63
30.09.2013	137,94	139	-0,24	992,45
30.09.2014	137,02	138	-0,52	989,51

## Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 30. September 2014

	USD
Wertpapiervermögen <small>(Wertpapiereinstandskosten: USD 114.148.099,68)</small>	114.244.675,62
Festgelder	15.000.000,00
Bankguthaben	12.844.092,36
Zinsforderungen	7.572,22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	99.400,76
Forderungen aus Anteilverkäufen	361.185,75
	<b>142.556.926,71</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-435.373,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.000.191,76
Sonstige Passiva	-102.290,19
	<b>-5.537.855,03</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>137.019.071,68</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>138.471,786</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>989,51 USD</b>

## Veränderung des Teilfondsvermögens

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

	USD
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	137.944.360,17
Ordentlicher Nettoertrag	-394.076,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.106,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.983.776,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.506.652,36
Realisierte Gewinne	43.695,06
Realisierte Verluste	-46.412,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-9.724,74
<b>Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>137.019.071,68</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.994,220
Ausgegebene Anteile	18.155,000
Zurückgenommene Anteile	-18.677,434
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>138.471,786</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	USD
Zinsen auf Anleihen	564.484,27
Bankzinsen	56.284,44
Ertragsausgleich	5.931,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>626.699,74</b>
Zinsaufwendungen	-781,20
Verwaltungsvergütung	-815.300,60
Depotbankgebühr	-34.740,17
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.530,81
Veröffentlichung und Prüfung	-17.725,51
Taxe d'abonnement	-62.885,19
Sonstige Aufwendungen	-74.776,03
Aufwandsausgleich	-10.037,14
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.020.776,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-394.076,91</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>3.230,94</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,75</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Teilfonds UniReserve: USD wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

# UniReserve: USD

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfondsvermögen
						USD	%
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0953724498	0,404 % BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN REG.S. V.13(2016)	0	0	7.000.000	100,2770	7.019.390,00	5,12
XS0846394277	0,625 % BAYERISCHE LANDESBANK PFE. V.12(2014)	6.000.000	0	6.000.000	100,0145	6.000.867,30	4,38
FR0012146587	0,332 % CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS REG.S. FRN V.14(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,0295	5.001.475,00	3,65
XS0468890024	0,464 % DEVELOPMENT BANK OF JAPAN FRN V.09(2014)	0	0	2.500.000	100,0445	2.501.112,50	1,83
XS0942124057	0,334 % EUROFIMA EUROPÄISCHE GESELLSCHAFT FÜR DIE FINANZIERUNG VON EISEN EMTN FRN V.13(2016)	5.000.000	0	5.000.000	100,1140	5.005.700,00	3,65
XS0834645003	0,534 % EUROFIMA EUROPÄISCHE GESELLSCHAFT FÜR DIE FINANZIERUNG VON EISEN ND-NOTES V.12(2015)	0	0	6.700.000	100,0850	6.705.695,00	4,89
US302154BJ77	1,085 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA FRN V.13(2016)	0	0	1.700.000	100,6340	1.710.778,00	1,25
XS0803737088	0,484 % FMS WERTMANAGEMENT FRN V.12(2015)	0	0	4.000.000	100,1870	4.007.480,00	2,92
US38741YDS54	0,334 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. S.2007-2 -3A1- MBS V.07(2054)	1.251.709	600.698	2.318.730	99,2232	2.300.717,44	1,68
US38741YDF34	0,294 % GRANITE MASTER ISSUER PLC. CLASS 2007-1 2A1 MBS V. 07(2054)	2.976.942	277.808	2.699.134	99,0546	2.673.617,18	1,95
XS0679915164	1,984 % HOLMES MASTER ISSUER PLC DL-FLR MTN MBS S. A6 REG.S V.11(2054)	2.570.000	0	2.570.000	104,9306	2.696.717,47	1,97
XS1114453621	0,000 % INTER-AMERICAN INVEST CO. REG.S. FRN V.14(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,0310	5.001.550,00	3,65
XS0891864398	0,412 % KOMMUNALBANKEN AS REG.S. FRN V.13(2018)	0	0	5.000.000	100,3991	5.019.955,00	3,66
XS0856508238	0,282 % KOMMUNEKREDIT EMTN FRN V.12(2014)	0	0	5.000.000	99,9860	4.999.300,00	3,65
XS0834953084	0,314 % LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK EMTN FRN V.12(2017)	2.000.000	0	2.000.000	100,0995	2.001.990,00	1,46
XS0840954357	0,304 % MUNICIPALITY FINANCE PLC. EMTN FRN V.12(2015)	4.000.000	0	4.000.000	100,0510	4.002.040,00	2,92
XS1075175619	0,395 % NEDER FIANCIERINGS-MAAT REG.S. FRN V.14(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,0120	5.000.600,00	3,65
XS0629704643	0,515 % NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV FRN V.11(2015)	0	0	5.000.000	100,1690	5.008.450,00	3,66
DE000NRW21R6	0,363 % NORDRHEIN-WESTFALEN FRN V.13(2015)	0	0	5.400.000	100,0140	5.400.756,00	3,94
XS0951555886	0,433 % NRW.BANK EMTN FRN V.13(2016)	0	0	5.000.000	100,2871	5.014.355,00	3,66
XS0981935298	0,473 % NRW.BANK FRN V.13(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,2060	5.010.300,00	3,66
US68323TAB98	0,477 % ONTARIO FRN V.12(2017)	0	0	5.000.000	100,4880	5.024.400,00	3,67
XS0652913046	1,786 % SAECURE 11 B.V. DL-FLR NTS S.A1A MBS REG.S V.12(2092)	3.593.843	41.865	3.551.978	100,5657	3.572.072,73	2,61
US00254ELV29	0,415 % SVENSK EXPORTKREDIT AB MTN FRN V.13(2017)	7.000.000	0	7.000.000	100,3221	7.022.547,00	5,13
						107.701.865,62	78,61
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>107.701.865,62</b>	<b>78,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USN45780CS54	1,874 % ING BANK NV FRN V.12(2015)	0	0	3.000.000	101,4060	3.042.180,00	2,22
						3.042.180,00	2,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.042.180,00</b>	<b>2,22</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS0875625146	0,313 % MUNICIPALITY FINANCE PLC. FRN V.13(2015)	0	0	3.500.000	100,0180	3.500.630,00	2,55
						3.500.630,00	2,55
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>3.500.630,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Anleihen</b>							
						<b>114.244.675,62</b>	<b>83,38</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							
						<b>114.244.675,62</b>	<b>83,38</b>
<b>Festgelder</b>							
						<b>15.000.000,00</b>	<b>10,95</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						<b>12.844.092,36</b>	<b>9,37</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						<b>-5.069.696,30</b>	<b>-3,70</b>
<b>Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>137.019.071,68</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2014 in US amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,7917
------	-----	---	--------

# UniReserve: USD

## Zu- und Abgänge vom 01.10.2013 bis 30.09.2014

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
XS0854680906	0,581 % INTER-AMERICAN INVEST CO. FRN V.12(2015)	0	4.000.000
XS0615775136	0,392 % KOMMUNINVEST I SVERIGE AB EMTN FRN V.11(2014)	0	6.000.000
XS0458163382	0,392 % LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK EMTN FRN V.09(2014)	0	2.000.000
XS0949796766	0,340 % MUNICIPALITY FINANCE PLC. S.JUL FRN V.13(2015)	0	4.000.000
XS0998953060	0,486 % NRW BANK FRN V.13(2017)	5.000.000	5.000.000
XS0632498076	0,580 % NRW.BANK EMTN FRN V.11(2014)	0	5.000.000
XS0765449136	0,647 % ÖSTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG EMTN FRN V.12(2014)	0	5.000.000
US870297BL10	0,975 % SVENSK EXPORTKREDIT AB EMTN V.09(2014)	0	7.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US22546QAG29	1,204 % CREDIT SUISSE AG (NEW YORK BRANCH) FRN V.11(2014)	0	1.000.000
DE000DHY3558	1,154 % DTE. HYPOTHEKENBANK AG EMTN FRN PFE. V.12(2013)	0	5.000.000
XS0777538009	0,538 % LANDESKREDITBANK BADEN-WÜRTTEMBERG - FÖRDERBANK EMTN FRN IS V.12(2014)	0	5.000.000

# Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien des Teilfonds UniReserve: Euro

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 19.127.129,00

### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT

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

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

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

N.A.

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

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniReserve: Euro A EUR 1.713,61

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniReserve: Euro C EUR 13,73

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniReserve: Euro M EUR 383,03

# Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien des Teilfonds UniReserve: USD

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: USD 0,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

N.A.

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

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

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

N.A.

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

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren USD 0,00

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2014

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

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

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

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

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

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften sind in der Position Zinsen auf Anleihen enthalten.

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

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

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

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

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

Die Teilfondsvermögen unterliegen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen. Soweit die Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt sind, 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 Teilfondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen die Teilfondsvermögen angelegt sind. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

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.

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des

UniReserve

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Sonstiges

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

Luxemburg, 19. Dezember 2014

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen

## Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

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

## Sonstige Angaben

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

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

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

## Investment und Steuern

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

### je Anteil in EUR

Zeile	UniReserve: Euro			UniReserve: Euro		
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	2,7100	2,7100	2,7100	99,7700	99,7700
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,7100	2,7100	2,7100	99,7700	99,7700
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,7100	2,7100	2,7100	99,7700	99,7700
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,8084	0,8084	0,8084	5,5758	5,5758
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,4849	0,4849	0,4849	5,5669	5,5669
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:					
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000	--	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	3,5110	3,5110	--	105,1235
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	3,5184	3,5184	3,5184	105,3458	105,3458
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,5184	3,5184	3,5184	105,3458	105,3458
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000	7,2831
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	2,7100	99,7700

## Investment und Steuern

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2013/2014

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

### je Anteil in EUR

Zeile	UniReserve: Euro			UniReserve: USD		
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,8839	0,8839	0,8839	0,0000	0,0000
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,1217	0,1217	0,1217	0,0000	0,0000
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:					
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000	--	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,8821	0,8821	--	0,0000
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,8839	0,8839	0,8839	0,0000	0,0000
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,8839	0,8839	0,8839	0,0000	0,0000
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	29,4155	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000	0,0000

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2013:  
Euro 160,780 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Verwaltungsrat**

*Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:*

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

*Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:*

Maria LÖWENBRÜCK  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL  
Großherzogtum Luxemburg

*Mitglieder des Verwaltungsrates:*

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

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

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

## **Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

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

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

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

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

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

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

004551 11.14