



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Konsolidierter Halbjahresbericht des Umbrella UniReserve	6
UniReserve: Euro	7
UniReserve: USD	16
Erläuterungen zum Bericht	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 4,2 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 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.349.647.669,67)	1.355.160.880,69
Festgelder	7.574.310,00
Bankguthaben	1.116.976,48
Sonstige Bankguthaben	930.000,00
Zinsforderungen	59.672,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.990.769,01
Forderungen aus Anteilverkäufen	10.001.336,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.527.104,48
	1.383.361.049,74
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.664.676,63
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-155.990,76
Zinsverbindlichkeiten	-9.538,41
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-756.880,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.299.663,44
Sonstige Passiva	-490.960,92
	-15.377.710,56
Fondsvermögen	1.367.983.339,18

Vermögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2017 in Euro umgerechnet: 1 EUR = 1,0694 USD.

UniReserve: Euro

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,15	0,23	0,51	11,95
Klasse M	0,18	0,37	1,14	14,50

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Italien	17,19 %
Niederlande	15,78 %
Frankreich	11,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,55 %
Großbritannien	11,21 %
Deutschland	7,71 %
Spanien	4,35 %
Dänemark	3,37 %
Irland	3,29 %
Australien	3,19 %
Belgien	2,91 %
Kanada	2,23 %
Luxemburg	1,83 %
Schweiz	1,37 %
Österreich	0,59 %
Schweden	0,59 %
Norwegen	0,40 %
Japan	0,28 %

Wertpapiervermögen	99,64 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,01 %
Bankguthaben	0,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,29 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	54,46 %
Sonstiges	26,22 %
Automobile & Komponenten	8,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,14 %
Immobilien	2,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,65 %
Software & Dienste	1,03 %
Versorgungsbetriebe	0,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,48 %
Hardware & Ausrüstung	0,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,38 %
Telekommunikationsdienste	0,16 %

Wertpapiervermögen	99,64 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,01 %
Bankguthaben	0,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,29 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

UniReserve: Euro

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.254.936.525,83)	1.260.425.924,25
Bankguthaben	1.007.165,70
Sonstige Bankguthaben	930.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.804.016,04
Forderungen aus Anteilverkäufen	9.986.486,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.527.104,48
	1.280.680.697,39
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.609.919,06
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-155.990,76
Zinsverbindlichkeiten	-9.538,41
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-756.880,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.299.663,44
Sonstige Passiva	-421.383,09
	-15.253.375,16
Teilfondsvermögen	1.265.427.322,23

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	553.336.770,32 EUR
Umlaufende Anteile	1.098.231,004
Anteilwert	503,84 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	712.090.551,91 EUR
Umlaufende Anteile	71.949,000
Anteilwert	9.897,16 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1001506622	0,371 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.13(2017)	0	0	15.000.000	100,4260	15.063.900,00	1,19
XS1344520728	0,173 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.16(2019)	0	0	3.500.000	100,6380	3.522.330,00	0,28
XS1371522407	0,171 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	6.000.000	100,4385	6.026.310,00	0,48
XS1234553391	0,172 % Achmea Bank NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	17.500.000	100,1130	17.519.775,00	1,38
XS0237515936	0,001 % Adagio II CLO Plc. Cl.A2A FRN MBS v.05(2021)	0	3.491.947	2.190.937	99,6267	2.182.758,41	0,17
XS1117292638	1,350 % Adagio IV CLO Ltd. Cl.IV-X A1 Reg.S. CDO v.15(2029)	4.600.000	0	4.600.000	100,7124	4.632.770,26	0,37
XS1288342147	0,071 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	7.600.000	100,2170	7.616.492,00	0,60
BE6276038419	0,000 % Ayt Cedula Cajas Global S.4 Pfe. FRN v.15(2018)	0	0	8.500.000	100,2870	8.524.395,00	0,67
BE6285450449	0,421 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	7.100.000	101,3520	7.195.992,00	0,57
IT0005026346	0,377 % Asset-Backed European Securitisation Transaction Five S.A. Cl.A MBS v.14(2028)	0	986.629	436.777	99,9988	436.771,70	0,03
XS0312372112	0,016 % Avoca CLO VIII Ltd. FRN MBS C.A1 Reg.S. v.07(2023)	0	757.655	1.146.289	99,1557	1.136.610,66	0,09
ES0312298039	0,000 % Ayt Cedula Cajas Global S.4 Pfe. FRN v.06(2018)	0	0	7.500.000	99,9396	7.495.470,00	0,59
ES0312298153	0,000 % AYT Cedula Cajas Pfe. v.07(2017)	0	0	3.300.000	100,1140	3.303.762,00	0,26
ES0370151005	0,000 % AYT Hipotecario M2 PH1 FRN Reg.S. MBS v.04(2036)	0	636.810	4.742.537	98,9576	4.693.099,43	0,37
XS1542150773	0,773 % Babson Euro CLO 2014-1X Cl. A1R FRN CLO Reg.S. v.17(2027)	12.000.000	0	12.000.000	100,0024	12.000.287,70	0,95
XS1560862580	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	6.200.000	0	6.200.000	100,9385	6.258.187,00	0,49
XS1458405112	0,172 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	10.300.000	100,5650	10.358.195,00	0,82
XS1290851184	0,521 % Bank of America N.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	10.300.000	101,8200	10.487.460,00	0,83
ES0313716013	0,000 % Bankinter 2 PYME - F.T.A.FRN v.06(2043)	0	674.137	1.191.008	99,7927	1.188.538,84	0,09
XS1426782170	0,141 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	20.000.000	0	25.000.000	100,5240	25.131.000,00	1,99
XS1022299082	0,272 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.14(2018)	0	0	3.000.000	100,1520	3.004.560,00	0,24
IT0006715483	0,120 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.10(2017)	0	0	9.222.000	100,0364	9.225.353,67	0,73
XS1578083625	0,071 % Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.17(2019)	15.000.000	0	15.000.000	100,2580	15.038.700,00	1,19
XS0326869665	5,750 % Bayer. Landesbank EMTN v.07(2017)	3.400.000	0	3.400.000	103,0300	3.503.020,00	0,28
BE6289458752	0,221 % Belfius Bank SA/NV EMTN FRN v.16(2018)	15.000.000	0	15.000.000	100,2500	15.037.500,00	1,19
XS1239103465	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,1220	3.003.660,00	0,24
XS1505148350	0,000 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,2020	5.010.100,00	0,40
XS1352989484	0,082 % BMW Finance NV EMTN FRN v.16(2018)	0	0	5.000.000	100,1410	5.007.050,00	0,40
XS1363560548	0,323 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	6.200.000	100,8150	6.250.530,00	0,49
DE000A126M04	0,051 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	5.400.000	100,2500	5.413.500,00	0,43
XS1280841427	0,171 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	2.500.000	100,8690	2.521.725,00	0,20
XS1167154654	0,073 % BNP Paribas S.A. FRN v.15(2020)	0	0	12.000.000	100,5690	12.068.280,00	0,95
FR0013241130	0,720 % BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022)	17.500.000	0	17.500.000	101,0870	17.690.225,00	1,40
IT0004083025	0,000 % BPM Securitisation SRL MBS v.06(2043)	0	368.695	2.546.581	99,8204	2.542.005,83	0,20
XS1346986752	0,000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EMTN FRN v.16(2018)	0	0	6.000.000	100,2475	6.014.850,00	0,48
XS1340900064	0,256 % Bumper 7 Cl.A Reg.S. ABS FRN v.16(2026)	0	0	8.400.000	99,9355	8.394.582,25	0,66
FR0012821924	0,531 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,6370	2.012.740,00	0,16
FR0013155868	0,351 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	3.500.000	101,1345	3.539.707,50	0,28
IT0004790918	0,137 % Claris ABS 2011 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.12(2060)	0	1.116.903	6.151.970	99,0365	6.092.696,27	0,48
XS1574667124	0,000 % Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	5.200.000	0	5.200.000	100,4595	5.223.894,00	0,41
DE000CZ40L22	0,421 % Commerzbank AG EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	101,2465	10.124.650,00	0,80
IT0004231236	0,000 % Cordusio RMBS SRL Cl.A2 MBS v.07(2040)	0	3.053.880	2.684.132	99,7554	2.677.566,58	0,21
XS1121919333	0,123 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN EMTN v.14(2019)	0	0	12.000.000	100,7720	12.092.640,00	0,96
DE000A161515	0,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	3.200.000	100,0685	3.202.192,00	0,25
DE000A2AAL15	0,152 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	6.600.000	100,3200	6.621.120,00	0,52
DE000A1ZE7J5	0,031 % Daimler Canada Finance Inc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	3.000.000	100,0580	3.001.740,00	0,24
XS1190719416	0,000 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,1130	5.005.650,00	0,40
XS1425429609	0,421 % Danske Bank A/S EMTN FRN v.16(2019)	0	0	3.000.000	101,3990	3.041.970,00	0,24
XS1275834395	0,022 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,5180	5.025.900,00	0,40
XS0977073161	0,520 % Dolphin Master Issuer BV S.2013-2 -A- MBS v.13(2099)	0	0	10.300.000	100,8123	10.383.668,03	0,82
DE000DL19TD0	0,223 % Dte. Bank AG FRN v.14(2019)	13.500.000	0	13.500.000	99,6540	13.453.290,00	1,06
XS0467851779	0,000 % Dte. Bank AG, London FRN v.10(2019)	2.090.000	0	2.090.000	98,1500	2.051.335,00	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
DE000DHY4515	0,171 % Dte. Hypothekenbank AG EMTN FRN v.15(2017)	2.500.000	0	2.500.000	100,0460	2.501.150,00	0,20
DE000A2DASK9	0,421 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2020)	3.300.000	0	3.300.000	100,5825	3.319.222,50	0,26
XS0996290614	1,321 % Fastnet Securities 9 Cl.A1 MBS v.13(2053)	0	590.476	3.513.648	100,1801	3.519.976,77	0,28
XS1220057043	0,573 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	6.300.000	100,2500	6.315.750,00	0,50
XS1362349869	0,852 % FCE Bank Plc. EMTN FRN v.16(2018)	0	0	2.000.000	101,2100	2.024.200,00	0,16
XS1186131634	0,142 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	13.000.000	100,1500	13.019.500,00	1,03
XS1292513105	0,651 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	5.600.000	101,4540	5.681.424,00	0,45
XS1590503279	0,156 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	4.500.000	0	4.500.000	100,1895	4.508.527,50	0,36
XS1347607530	0,000 % Fédération des caisses Desjardins du Québec Reg.S. FRN v.16(2018)	0	0	7.000.000	100,2500	7.017.500,00	0,55
ES0338447008	0,000 % Fondo de Titulacion de Activos Hipotecarios 11 FRN MBS v.02(2035)	0	610.917	6.850.294	98,2206	6.728.402,22	0,53
ES0305073001	0,520 % Fondo de Titulacion de Activos Prado I Cl.A Reg.S. MBS v.15(2055)	0	255.263	3.990.965	99,7478	3.980.899,45	0,31
ES0338355003	0,000 % Fondo de Titulacion de Activos UCI 7 MBS v.01(2033)	0	236.116	3.040.468	97,8749	2.975.856,08	0,24
XS0942202622	0,426 % Geldilux-TS-2013 S.A. EMTN FRN S.Cl.A MBS v.13(2021)	0	0	10.000.000	100,0541	10.005.406,10	0,79
XS1402235060	0,372 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	6.000.000	100,8050	6.048.300,00	0,48
XS1130101931	0,422 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	12.000.000	101,0680	12.128.160,00	0,96
XS1458408306	0,672 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	0	6.500.000	102,2700	6.647.550,00	0,53
XS1589406633	0,130 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2018)	9.000.000	0	9.000.000	100,2290	9.020.610,00	0,71
XS1240146891	0,371 % Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.118.000	100,8640	4.153.579,52	0,33
XS1289966134	0,321 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	12.200.000	100,6190	12.275.518,00	0,97
XS0293379342	0,000 % Harvest CLO V Plc. Cl.A1D CDO FRN v.07(2024)	10.038.284	8.764.016	9.868.448	99,8000	9.848.709,13	0,78
XS1547421823	0,772 % Harvest CLO VIII DAC CLO Reg.S Cl.AR FRN v.17(2026)	8.000.000	0	8.000.000	100,0294	8.002.350,96	0,63
IT0003383855	0,002 % Heliconus S.r.l. v.02(2036)	0	655.176	2.498.585	99,8210	2.494.112,95	0,20
XS0826174772	0,971 % Hermes BV S.18 -A2- MBS v.12(2044)	0	1.124.968	10.927.403	100,3464	10.965.254,82	0,87
FR0013062684	0,221 % HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	3.000.000	100,9690	3.029.070,00	0,24
XS1539998135	0,271 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.16(2018)	8.000.000	0	8.000.000	100,6090	8.048.720,00	0,64
ES0347861009	0,000 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	581.270	5.049.398	98,4046	4.968.838,95	0,39
XS1366184668	0,172 % ING Bank N.V. EMTN FRN v.16(018)	0	0	5.000.000	100,3910	5.019.550,00	0,40
XS0303396062	4,750 % ING Groep NV EMTN v.07(2017) 2)	0	0	19.000.000	100,8409	19.159.773,09	1,51
XS1293655368	0,291 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. EMTN FRN v.15(2017)	500.000	0	500.000	99,8250	499.125,00	0,04
XS0300196879	0,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.07(2017)	25.000.000	0	25.000.000	99,9752	24.993.788,50	1,98
IT0004180292	0,000 % Intesa S.3 S.r.l. Cl.A3 MBS v.07(2033)	0	2.282.790	6.118.738	99,8816	6.111.493,93	0,48
IT0003963359	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle Srl. S.2005-1 -A- MBS v.05(2023)	0	996.792	1.524.080	99,7921	1.520.911,72	0,12
IT0004197254	0,000 % Italfinance Securitisation Vehicle 2 SRL S.07-1 FRN ABS v.07(2026)	0	1.922.415	9.668.239	99,5959	9.629.166,05	0,76
XS1174472511	0,222 % JPMorgan Chase & Co. FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.400.000	101,0430	7.477.182,00	0,59
XS1347777531	0,171 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN FRN v.16(2018)	0	0	7.000.000	100,0400	7.002.800,00	0,55
XS1130127571	0,122 % LeasePlan Corporation NV EMTN FRN v.14(2017)	0	5.000.000	10.000.000	100,0013	10.000.132,90	0,79
XS1109333986	0,121 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	10.500.000	100,7705	10.580.902,50	0,84
XS1181809762	0,092 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	7.500.000	100,4760	7.535.700,00	0,60
XS1304487710	0,179 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	3.500.000	100,6000	3.521.000,00	0,28
XS0178545421	0,152 % Lusitano Mortgages Plc. S.2 -A- MBS v.03(2036)	0	242.890	2.457.597	97,3663	2.392.870,19	0,19
XS1262741819	0,000 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,8010	4.990.050,00	0,39
XS1311459934	0,172 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,0600	5.003.000,00	0,40
XS1153305435	0,000 % Mercedes-Benz Japan Co. Ltd. FRN v.14(2018)	0	0	3.500.000	99,8540	3.494.890,00	0,28
XS1284577043	0,000 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	3.900.000	100,0560	3.902.184,00	0,31
XS1167324596	0,000 % National Australia Bank Ltd. FRN v.15(2018)	0	0	15.000.000	100,2300	15.034.500,00	1,19
XS1021905218	0,322 % National Grid North America Inc. EMTN FRN v.14(2019)	1.500.000	0	1.500.000	100,2370	1.503.555,00	0,12
XS1385392888	0,321 % Nationwide Building Society FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,5790	10.057.900,00	0,79
XS1315154721	0,173 % Nationwide Building Society Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	10.500.000	100,7255	10.576.177,50	0,84
DE000NLB2KK1	0,071 % Nordde. Landesbank Girozentrale S.1913 FRN v.15(2017)	0	0	7.000.000	100,0077	7.000.540,68	0,55
XS0910176956	0,250 % Nordea Bank AB EMTN FRN v.13(2018)	0	0	2.000.000	100,1300	2.002.600,00	0,16
XS1242841127	0,000 % Nykredit Bank A/S EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,1570	5.007.850,00	0,40
LU1105951401	0,221 % Nykredit Realkredit AS EMTN FRN v.14(2019)	0	0	29.300.000	100,5710	29.467.303,00	2,33
XS0259203767	0,001 % Oak Hill Europ.Cred.Part.I Plc. Reg.S v.06(2022)	0	1.139.254	1.848.915	99,6384	1.842.229,03	0,15
XS1548898334	0,772 % Phoenix Park CLO Ltd. Cl.1X A1R Reg.S. CDO v.17(2027)	7.500.000	0	7.500.000	100,0035	7.500.260,25	0,59
IT0005092470	0,271 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2030)	0	1.653.403	8.070.022	99,6805	8.044.240,87	0,64
AT0008013149	0,420 % Raiffeisen Bank International AG EMTN FRN v.13(2017)	0	0	7.500.000	100,1954	7.514.652,75	0,59
FR0012330124	0,241 % RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	4.407.000	100,1930	4.415.505,51	0,35
FR0013221629	0,270 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	100,2690	10.026.900,00	0,79
FR0012674182	0,253 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	7.900.000	100,4000	7.931.600,00	0,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
							EUR
FR0013241379	0,076 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	7.500.000	0	7.500.000	100,0070	7.500.525,00	0,59
XS1272154565	0,102 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	10.000.000	100,8715	10.087.150,00	0,80
XS1033756906	0,072 % Saecure BV. FRN MBS S.14 A1 v.14(2092)	0	1.033.150	963.050	100,0308	963.346,96	0,08
XS1033757201	0,392 % Saecure BV FRN S.14 A2 v.14(2092)	0	0	6.000.000	100,8634	6.051.804,54	0,48
XS0808637051	0,822 % Saecure 12 BV Cl. A2 MBS v.12(2092)	0	615.937	10.590.413	100,4453	10.637.575,53	0,84
FR0012969012	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2019)	0	0	3.000.000	100,3670	3.011.010,00	0,24
XS1195284705	0,271 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	12.000.000	100,9505	12.114.060,00	0,96
XS1402346990	0,322 % Santander International Debt S.A.U. EMTN FRN v.16(2019)	0	0	3.500.000	100,7200	3.525.200,00	0,28
XS1127958046	0,042 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2017)	0	0	10.000.000	100,1450	10.014.500,00	0,79
XS1098036939	0,372 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	13.200.000	101,0070	13.332.924,00	1,05
XS1070235004	0,296 % Santander UK Plc. EMTN FRN v.14(2019)	0	0	10.000.000	100,8110	10.081.100,00	0,80
FR0013221587	0,170 % Sapphire One Mortgages FCT 2016-3 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	14.000.000	1.057.557	12.942.443	99,7111	12.905.052,86	1,02
FR0013190261	0,170 % SapphireOne Mortgages FCT Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	0	1.421.229	8.578.771	100,0824	8.585.838,79	0,68
FR0013213451	0,170 % SapphireOne Mortgages FCT 2016-2 Cl.A Reg.S. FRN MBS v.16(2061)	9.500.000	831.385	8.668.615	100,0000	8.668.615,27	0,69
XS1419638215	0,271 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.16(2020)	0	0	5.400.000	101,3780	5.474.412,00	0,43
XS1568906421	0,271 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,3850	10.038.500,00	0,79
XS1264495000	0,101 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	3.700.000	100,5205	3.719.258,50	0,29
XS1586146851	0,531 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	7.300.000	0	7.300.000	100,2770	7.320.221,00	0,58
BE6282455565	0,491 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v. 15(2017)	2.500.000	0	6.100.000	100,4180	6.125.498,00	0,48
XS0323411016	5,875 % Standard Chartered Bank Plc. v.07(2017)	0	0	2.350.000	102,7705	2.415.107,27	0,19
XS0815105472	0,921 % STORM BV 2012-4 A2 MBS v.12(2054)	0	776.230	12.006.020	100,2976	12.041.753,16	0,95
XS0871785019	0,521 % STORM 2013-1 A2 BV MBS v.13(2054)	0	453.125	14.046.875	100,3693	14.098.754,46	1,11
XS0958507740	0,571 % STORM 2013-4 A2 BV MBS v.13(2053)	0	91.170	8.908.830	100,7459	8.975.277,67	0,71
IT0005245839	0,121 % Sunrise Srl. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.17(2041)	7.000.000	0	7.000.000	100,0835	7.005.842,62	0,55
IT0005199382	0,277 % Sunrise S.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl. 2016-1 v.16(2040)	0	0	12.500.000	99,8635	12.482.938,13	0,99
IT0005119562	0,477 % Sunrise S.r.l. S.A S.A FRN Reg.S. MBS v.15(2032)	2.953.659	4.909.302	6.176.942	99,9925	6.176.477,61	0,49
IT0005143133	0,527 % Sunrise Srl 2015-3 Cl.A1FRN ABS Reg.S. v.15(2035)	0	2.529.525	7.170.475	100,3392	7.194.800,14	0,57
IT0005219065	0,187 % Sunrise S.r.l. 2016-2 C.A1 ABS FRN Reg.S. v.16(2041)	7.000.000	0	7.000.000	99,9773	6.998.412,54	0,55
ES0377965019	0,000 % TDA Cajamar 2 -F.T.A- EO-FLR Notes Cl.A2 MBS v.05(2041)	0	1.521.787	1.063.598	99,8432	1.061.930,32	0,08
ES0377990009	0,000 % TDA CAM Cl. 3A FRN MBS Reg.S. v.04(2033)	0	422.343	3.162.581	98,8877	3.127.402,11	0,25
XS0831389985	4,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2017)	2.000.000	0	2.000.000	102,0029	2.040.058,98	0,16
XS1265912094	0,222 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN EMTN Reg.S. v.15(2017)	0	0	4.000.000	100,1525	4.006.100,00	0,32
XS1287714502	0,151 % The Toronto-Dominion Bank EMTN FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	8.000.000	101,1240	8.089.920,00	0,64
IT0005199309	0,620 % Towers CQ S.r.l. ABS Reg.S. v.16(2033)	0	3.503.688	16.926.289	98,7725	16.718.516,73	1,32
XS0619885725	1,241 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.11(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,2860	10.028.600,00	0,79
XS0614916434	1,250 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.11(2018)	8.000.000	0	8.000.000	100,2740	8.021.920,00	0,63
IT0003933998	0,000 % Vela Home S.r.l. S.3 -A- MBS v.05(2040)	0	1.222.575	4.193.879	99,8901	4.189.268,79	0,33
IT0004102007	0,000 % Vela Home S.r.l. -S.4- Cl.A2 MBS v.06(2042)	0	2.384.133	13.852.906	99,2927	13.754.924,01	1,09
IT0005212813	0,251 % Voba Finance S.r.l. Cl.6 A2 FRN CLO Reg.S. v.16(2060)	5.000.000	0	5.000.000	99,9131	4.995.654,40	0,39
IT0004840960	0,171 % Voba Finance S.r.l. FRN MBS v.12(2050)	0	1.680.617	1.596.098	99,9610	1.595.475,59	0,13
IT0004778947	0,671 % VOBA FINANCE SRL. MBS S.Cl.A2 v.11(2047)	0	902.560	6.757.839	100,0953	6.764.276,81	0,53
XS1372838083	0,621 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	5.900.000	101,4000	5.982.600,00	0,47
DE000A185WC9	0,051 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,1770	10.017.700,00	0,79
DE000A18V120	0,620 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,5415	5.027.075,00	0,40
XS1400169428	0,292 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	9.400.000	100,7920	9.474.448,00	0,75
XS1240966348	0,090 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	3.500.000	100,2580	3.509.030,00	0,28
XS1558022866	0,172 % Wells Fargo Bank & Co. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	19.300.000	0	19.300.000	100,1760	19.333.968,00	1,53
						1.163.324.254,34	91,97
Börsengehandelte Wertpapiere						1.163.324.254,34	91,97

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1247516088	0,121 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	4.872.000	5.128.000	100,4800	5.152.614,40	0,41
DE000A169G27	0,206 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	0	0	8.900.000	100,5050	8.944.945,00	0,71
XS1255435379	0,120 % DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017)	0	0	4.800.000	100,0478	4.802.293,25	0,38
DE000DL19S50	0,574 % Dte. Bank AG FRN v.16(2018)	0	0	10.000.000	100,4945	10.049.450,00	0,79
XS1280367761	0,041 % Dte. Bank AG/London EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	100,0585	5.002.925,00	0,40
IT0005001406	1,400 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.14(2017)	3.700.000	0	3.700.000	100,0304	3.701.126,28	0,29
IT0004727274	4,100 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.11(2017)	1.104.000	0	1.898.000	101,0381	1.917.703,75	0,15
IT0004849300	4,800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	3.822.000	0	3.822.000	102,3600	3.912.199,20	0,31
IT0004841273	5,150 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.12(2017)	0	0	6.770.000	101,5236	6.873.150,16	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
						EUR	
IT0005010415	1,200 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.14(2017)	1.210.000	0	1.210.000	100,1297	1.211.568,79	0,10
XS1529837947	0,171 % Morgan Stanley FRN v.16(2019)	5.100.000	0	5.100.000	100,3680	5.118.768,00	0,40
XS1522989869	0,541 % Mylan NV Reg.S. FRN v.16(2018)	2.800.000	0	2.800.000	100,7480	2.820.944,00	0,22
XS1412416486	0,241 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	0	0	4.400.000	101,3280	4.458.432,00	0,35
DE000A2BN5K3	0,000 % SAP SE EMTN FRN v.16(2018)	0	0	11.000.000	100,0980	11.010.780,00	0,87
XS1087817422	0,323 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	0	0	10.800.000	100,4940	10.853.352,00	0,86
IT0004777121	5,000 % Unicredit S.p.A. EMTN v.11(2017)	515.000	0	515.000	103,2550	531.763,25	0,04
IT0004750615	0,000 % UniCredit S.p.A. FRN v.11(2017)	5.050.000	0	10.050.000	99,8600	10.035.930,00	0,79
IT0004984198	2,000 % UniCredit SpA v.14(2017)	0	0	700.000	100,5321	703.724,83	0,06
						97.101.669,91	7,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						97.101.669,91	7,67
Anleihen						1.260.425.924,25	99,64
Wertpapiervermögen						1.260.425.924,25	99,64
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	SWAP 3-ME+ 0,180%/4,750% 31.05.2017	0	0	19.000.000		-4.643,79	0,00
	SWAP 3ME+ 0,180%/4,750% 31.05.2017	0	0	-19.000.000		-151.346,97	-0,01
						-155.990,76	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente						-155.990,76	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						1.007.165,70	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.150.223,04	0,29
Teilfondsvermögen in EUR						1.265.427.322,23	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist Gegenstand eines Zinsswapgeschäftes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
-------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
IT0005106221	0,328 % Alba 7 SPV S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN MBS v.15(2038)	0	401.708
XS0997144505	2,875 % Allied Irish Banks Plc. EMTN v.13(2016)	0	2.050.000
XS0857685225	0,838 % Arena 2012-I BV MBS v.12(2044)	0	7.234.800
XS0992307891	0,261 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EMTN FRN v.13(2016)	0	7.500.000
XS1206509710	0,000 % Banque Fédérative du Credit Mutuel Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	4.600.000
XS1069617949	0,221 % Banque Federative du Credit Mutuel SA EMTN FRN v.14(2017)	0	8.000.000
BE6289572925	0,247 % Belfius Bank SA/NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	15.000.000
XS1079975808	0,134 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	8.500.000
XS1211053571	0,011 % Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. FRN v.15(2017)	0	8.000.000
XS0250012498	0,000 % FirstMac Bond Trust S.1E-06 Cl. A FRN MBS v.06(2037)	0	1.094.765
PTGAM30M0008	2,086 % GAMMA S.T.C. ATL6 Cl. A FRN ABS v.13(2033)	0	2.373.272
XS0295764590	0,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.07(2017)	0	14.500.000
XS0973049983	0,686 % German Resident.Fdg. 13-2 Ltd. EMTN FRN S.Cl.A v.13(2024)	0	4.417.116
XS0494996043	4,375 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.10(2017)	5.000.000	5.000.000
XS0213927667	0,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.05(2017)	2.100.000	2.100.000
XS1034975588	0,088 % J.P.Morgan Chase & Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	15.000.000
XS1234899695	0,000 % Lloyds Bank Plc. EMTN FRN v.15(2017)	10.000.000	10.000.000
XS0997373443	0,202 % Macquarie Bank Ltd. FRN v.13(2016)	0	3.000.000
XS0278960066	0,092 % Queen Street BV Reg.S. MBS v.07(2023)	0	2.284.653
FR0012447068	0,145 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.15(2017)	0	14.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES0337710018	0,000 % Santander Empresas 3 Cl.A2 MBS v.07(2049)	0	255.266
IT0005068314	0,406 % Sunrise Srl 2014-2 Cl.A1 FRN MBS v.14(2031)	0	4.707.564
XS0932026353	0,738 % Taurus CMBS (UK) Plc. 2013-GMF1 A MBS v.13(2024)	688.295	688.295
DE000A1MA9H4	4,375 % thyssenkrupp AG EMTN v.12(2017)	12.450.000	16.022.000
XS0212694920	5,500 % Türkei v.05(2017)	7.000.000	7.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0674692594	0,507 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.11(2016)	0	3.150.000
XS1366341433	0,122 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN FRN v.16(2018)	0	13.000.000
XS1319598188	0,132 % Credit Suisse London Branch Reg.S. FRN v.15(2017)	0	3.300.000
XS0691019094	3,205 % FMC Finance VIII S.A. FRN v.11(2016)	0	3.800.000
XS0458230322	8,000 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN v.09(2017)	0	12.627.000
XS1169613004	0,039 % Mizuho International Plc. EMTN FRN v.15(2017)	0	3.500.000
XS1232125259	0,000 % UBS AG/London EMTN Reg.S. FRN v.15(2017)	0	13.500.000
IT0004887276	0,188 % UniCredit S.p.A. FRN v.13(2017)	0	3.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS0272580266	0,046 % AVOCA CLO VI FRN S.Cl.A2 Reg.S. v.06(2023)	0	4.687.208
XS1547361821	0,157 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. FRN v.17(2020)	20.000.000	20.000.000

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	N.A.	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	N.A.	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	N.A.	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	541,47	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,85 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	590,24	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	520,24	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	45,97 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	70,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	6,18 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			N.A.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer

0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots

N.A.

Sammelkonten / Depots

N.A.

andere Konten / Depots

N.A.

Verwahrart bestimmt Empfänger

N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

UniReserve: USD

WKN 974382
ISIN LU0059863547

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,47	0,98	0,15	6,81

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	15,39 %
Frankreich	12,13 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,99 %
Kanada	10,43 %
Schweden	7,28 %
Australien	6,60 %
Deutschland	6,39 %
Norwegen	5,46 %
Großbritannien	5,12 %
Supranationale Institutionen	4,56 %
Schweiz	3,10 %
Japan	3,01 %
Dänemark	0,91 %
Wertpapiervermögen	92,37 %
Festgelder	7,39 %
Bankguthaben	0,11 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31. März 2017

	USD
Wertpapiervermögen	101.309.973,74
(Wertpapiereinstandskosten: USD 101.284.508,44)	
Festgelder	8.100.000,00
Bankguthaben	117.432,13
Zinsforderungen	63.814,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	199.714,44
Forderungen aus Anteilverkäufen	15.880,32
	109.806.814,63
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-58.557,98
Sonstige Passiva	-74.406,83
	-132.964,81
Teilfondsvermögen	109.673.849,82
Umlaufende Anteile	110.490,709
Anteilwert	992,61 USD

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	72,30 %
Staatsanleihen	7,03 %
Investitionsgüter	5,67 %
Automobile & Komponenten	4,07 %
Sonstiges	2,38 %
Immobilien	0,92 %
Wertpapiervermögen	92,37 %
Festgelder	7,39 %
Bankguthaben	0,11 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1190711272	1,152 % Agence Française Développement FRN EMTN v.15(2018)	0	0	5.000.000	99,9850	4.999.250,00	4,56
FR0012146587	1,206 % Caisse des Depots et Consignations Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	5.000.000	99,7210	4.986.050,00	4,55
US23636BAG41	1,680 % Danske Bank AS Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	1.000.000	100,3050	1.003.050,00	0,91
XS0919307818	1,775 % DNB Bank ASA EMTN FRN v.13(2018)	200.000	0	200.000	100,0050	200.010,00	0,18
XS0765615678	3,200 % DNB Bank ASA REGS v.12(2017)	0	0	800.000	99,2273	793.818,77	0,72
XS0679915164	2,773 % Holmes Master Issuer PLC DL-FLR MTN MBS S. A6 Reg.S v.11(2054)	0	0	2.570.000	101,6007	2.611.137,78	2,38
XS1114453621	1,138 % Inter-American Invest Co. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	5.000.000	100,0020	5.000.100,00	4,56
XS0891864398	1,232 % Kommunalbanken AS Reg.S. FRN v.13(2018)	0	0	5.000.000	100,1295	5.006.475,00	4,56
XS1144483978	1,123 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. FRN v.14(2018)	0	0	6.000.000	99,8730	5.992.380,00	5,46
XS0834953084	1,233 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN FRN v.12(2017)	0	0	2.000.000	100,2430	2.004.860,00	1,83
XS60687YAJ82	1,994 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	100,1930	1.803.474,00	1,64
XS1075175619	1,280 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2017)	0	0	4.000.000	100,0365	4.001.460,00	3,65
XS1124401511	1,181 % Neder Fiancierings-Maat Reg.S. FRN v.14(2019)	0	0	3.500.000	99,8680	3.495.380,00	3,19
XS0981935298	1,263 % NRW.BANK FRN v.13(2017)	0	0	5.000.000	100,1093	5.005.465,00	4,56
US865622BK90	1,335 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation FRN v.14(2017)	1.500.000	0	1.500.000	100,0106	1.500.159,57	1,37
US00254ELV29	1,300 % Svensk Exportkredit AB MTN FRN v.13(2017)	0	4.000.000	2.000.000	100,0420	2.000.840,00	1,82
US25155FAA49	3,200 % Vonovia Finance BV 144A. v.13(2017)	1.000.000	0	1.000.000	100,6289	1.006.289,00	0,92
						51.410.199,12	46,86
						51.410.199,12	46,86

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

US05253JAF84	1,250 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. (New York Branch) v.14(2017)	0	500.000	1.000.000	99,7967	997.966,82	0,91
US05252BCS60	1,816 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. (New York Branch) FRN v.16(2019)	2.000.000	0	2.000.000	100,6605	2.013.210,00	1,84
US05578DAM48	1,766 % BPCE S.A. FRN v.14(2017)	0	0	1.000.000	100,0930	1.000.930,00	0,91
US14912L6Q93	1,753 % Caterpillar Financial Services Corporation FRN v.16(2018)	0	0	2.200.000	100,4873	2.210.720,60	2,02
US22546QAM96	1,542 % Credit Suisse (New York Branch) FRN v.14(2017)	0	600.000	3.400.000	100,0559	3.401.900,60	3,10
US345397YF47	2,009 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2020)	650.000	0	650.000	101,1093	657.210,45	0,60
US38141GWD23	2,142 % Goldman Sachs Group Inc. FRN v.17(2022)	1.100.000	0	1.100.000	100,6714	1.107.385,40	1,01
US40428HPW69	1,804 % HSBC USA Inc. FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,2185	3.006.555,00	2,74
US40428HPK22	2,037 % HSBC USA Inc. v.13(2018)	0	0	750.000	100,2340	751.755,00	0,69
US44987DAA46	1,687 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	1.000.000	100,1800	1.001.800,00	0,91
US44987DAH98	2,012 % ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	0	950.000	100,8790	958.350,50	0,87
US44987DAK28	2,286 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.16(2019)	0	0	1.000.000	101,3200	1.013.200,00	0,92
US456837AJ28	2,302 % ING Groep N.V. FRN v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,1958	400.783,20	0,37
US53944VAF67	1,586 % Lloyds Bank Plc. FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	2,74
US55608KAC99	4,875 % Macquarie Group Ltd. v.10(2017)	343.000	0	343.000	100,6950	345.383,85	0,31
US61746BEH50	1,842 % Morgan Stanley FRN v.17(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,2414	1.002.414,00	0,91
US6325CDD08	1,681 % National Australia Bank Ltd. 144A FRN v.15(2018)	0	0	850.000	100,5020	854.267,00	0,78
US68323TAB98	1,303 % Ontario FRN v.12(2017)	0	0	4.500.000	100,0980	4.504.410,00	4,11
US748148RV76	1,330 % Quebec FRN v.15(2018)	0	1.800.000	3.200.000	100,1110	3.203.552,00	2,92
USN82008AN84	1,477 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.17(2020)	4.000.000	0	4.000.000	100,0260	4.001.040,00	3,65
US83368RAE27	2,078 % Societe Generale S.A. FRN v.13(2018)	0	0	900.000	100,8320	907.488,00	0,83
US89114QBK31	1,684 % Toronto-Dominion Bank FRN v.16(2019)	0	0	2.500.000	100,8543	2.521.357,50	2,30
US89114QB726	1,581 % Toronto-Dominion Bank FRN v.15(2018)	0	0	1.200.000	100,3430	1.204.116,00	1,10
US89236TCB98	1,338 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.15(2018)	0	0	2.500.000	100,1130	2.502.825,00	2,28
US928668AC68	1,423 % Volkswagen Group of America Finance LLC 144a FRN v.14(2017)	0	0	1.300.000	100,0245	1.300.318,50	1,19
US94988J5H68	1,554 % Wells Fargo Bank N.A. FRN v.16(2018)	600.000	0	600.000	100,3977	602.386,20	0,55
US961214CR28	1,793 % Westpac Banking Corporation FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,7490	3.022.470,00	2,76
						47.493.795,62	43,32
						47.493.795,62	43,32

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Teilfonds- vermögen % 1)
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS0939018510	1,900 % ABN AMRO Bank NV FRN v.13(2018)	1.000.000	0	1.000.000	100,2220	1.002.220,00	0,91
XS0945223583	1,952 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2018)	1.400.000	0	1.400.000	100,2685	1.403.759,00	1,28
						2.405.979,00	2,19
Nicht notierte Wertpapiere						2.405.979,00	2,19
Anleihen						101.309.973,74	92,37
Wertpapiervermögen						101.309.973,74	92,37
Festgelder						8.100.000,00	7,39
Bankguthaben - Kontokorrent						117.432,13	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						146.443,95	0,13
Teilfondsvermögen in USD						109.673.849,82	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in US Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9351
------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
DE000A1ZJZV7	1,274 % BMW US Capital LLC EMTN FRN v.14(2017)	0	2.400.000
US172967HL89	1,493 % Citigroup Inc. FRN v.14(2017)	0	2.500.000
US25156PAQ63	2,250 % Deutsche Telekom International Finance BV 144A v.12(2017)	0	900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
US06675GAD79	1,731 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. Reg.S. FRN v.14(2017)	0	3.500.000
US05578DAE22	1,625 % BPCE S.A. v.14(2017)	0	3.000.000
US25152RVQ37	1,512 % Dte. Bank AG (London Branch) FRN v.14(2017)	500.000	500.000
US53944VAN91	1,882 % Lloyds Bank Plc. FRN v.16(2019)	0	4.000.000
US55608RAA86	5,000 % Macquarie Bank Ltd. v.12(2017)	0	486.000
USU9273AAJ44	1,091 % Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. FRN v.15(2016)	0	1.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Die Festgelder und das Bankguthaben wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Teilfonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Teilfonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Umbrella-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“).

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraums wurden für den Teilfonds UniReserve: USD keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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