



Jahresbericht zum 30. September 2018

UniReserve: Euro-Corporates

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniReserve: Euro-Corporates	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indextebene kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniReserve: Euro-Corporates ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in auf Euro lautende fest- und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen, Bankschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapieren sowie Zero-Bonds angelegt wird. Daneben kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniReserve: Euro-Corporates investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 64 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 17 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 61 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 33 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 23 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen. Kleinere Engagements in Britischen Pfund ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,98 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Monaten.

Der UniReserve: Euro-Corporates nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,47 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-0,37	-0,76	1,67	4,13

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

UniReserve: Euro-Corporates

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	21,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,91 %
Frankreich	15,21 %
Niederlande	10,42 %
Spanien	5,84 %
Großbritannien	5,50 %
Irland	3,82 %
Italien	3,79 %
Mexiko	3,36 %
Schweiz	2,62 %
Australien	2,24 %
Belgien	1,86 %
Türkei	1,64 %
Schweden	0,94 %
China	0,93 %
Kroatien	0,84 %
Finnland	0,47 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	52,89 %
Automobile & Komponenten	16,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,58 %
Hardware & Ausrüstung	4,23 %
Energie	3,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,52 %
Staatsanleihen	2,01 %
Medien	1,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,67 %
Transportwesen	1,51 %
Investitionsgüter	0,93 %
Versorgungsbetriebe	0,81 %
Wertpapiervermögen	98,06 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,12 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,77 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniReserve: Euro-Corporates

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	258,63	6.096	-83,55	42,42
30.09.2017	264,82	6.174	3,27	42,89
30.09.2018	214,40	5.049	-47,78	42,47

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 211.713.046,96)	210.264.711,01
Bankguthaben	2.410.553,66
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	107.625,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	167.135,38
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.880.455,80
Forderungen aus Anteilverkäufen	339,68
	214.830.820,53
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-141.450,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-154.554,40
Zinsverbindlichkeiten	-2.387,12
Sonstige Passiva	-135.802,01
	-434.193,53
Fondsvermögen	214.396.627,00
Umlaufende Anteile	5.048.673,000
Anteilwert	42,47 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	264.823.267,28
Ordentlicher Nettoertrag	2.413.553,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	366.106,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.430.338,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-84.205.412,40
Realisierte Gewinne	8.677.695,74
Realisierte Verluste	-15.396.155,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-409.961,87
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.335.811,47
Ausschüttung	-638.616,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	214.396.627,00

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.580.316,90
Bankzinsen	-27.694,92
Erträge aus Wertpapierleihe	5.706,12
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	3.000,99
Sonstige Erträge	9.214,97
Ertragsausgleich	-620.327,60
Erträge insgesamt	3.950.216,46
Zinsaufwendungen	-1.569,43
Verwaltungsvergütung	-1.506.313,15
Pauschalgebühr	-125.526,07
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.512,17
Veröffentlichungskosten	-5.479,22
Taxe d'abonnement	-120.218,08
Sonstige Aufwendungen	-30.266,10
Aufwandsausgleich	254.220,88
Aufwendungen insgesamt	-1.536.663,34
Ordentlicher Nettoertrag	2.413.553,12
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	33.053,41
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,72

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniReserve: Euro-Corporates wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.174.080,000
Ausgegebene Anteile	851.204,000
Zurückgenommene Anteile	-1.976.611,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.048.673,000

UniReserve: Euro-Corporates

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0191410710	3,000 % Aareal Bank AG FRN v.04(2019)	0	0	1.500.000	101,5000	1.522.500,00	0,71
XS1856041287	0,299 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	2.500.000	0	2.500.000	100,2090	2.505.225,00	1,17
XS1782508508	0,021 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	7.700.000	2.700.000	5.000.000	99,7300	4.986.500,00	2,33
XS1811433983	0,379 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.18(2024)	4.200.000	2.200.000	2.000.000	99,9800	1.999.600,00	0,93
XS1602557495	0,461 % Bank of America Corporation Reg.S. FRN v.17(2023)	0	1.000.000	5.800.000	100,5930	5.834.394,00	2,72
XS0525912449	6,000 % Barclays Bank Plc. v.10(2021)	8.500.000	0	8.500.000	110,8380	9.421.230,00	4,39
XS1823532996	0,301 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.18(2023)	3.800.000	0	3.800.000	99,5840	3.784.192,00	1,77
XS1584041252	0,531 % BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	3.000.000	100,7590	3.022.770,00	1,41
FR0013241130	0,731 % BPCE S.A. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	4.000.000	101,3330	4.053.320,00	1,89
FR0013323672	0,181 % BPCE S.A. EMTN FRN v.18(2023) ²⁾	6.000.000	0	6.000.000	98,9160	5.934.960,00	2,77
DE000CB83CF0	7,750 % Commerzbank AG v.11(2021)	8.000.000	0	8.000.000	116,3740	9.309.920,00	4,34
XS1598861588	0,479 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.600.000	100,5050	1.608.080,00	0,75
DE000A2GSCY9	0,129 % Daimler AG Reg.S. FRN EMTN v.17(2024) ²⁾	0	2.000.000	5.000.000	99,6000	4.980.000,00	2,32
DE000A194DC1	0,250 % Daimler International Finance BV EMTN v.18(2021)	2.700.000	0	2.700.000	99,8240	2.695.248,00	1,26
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	0	1.000.000	4.000.000	101,1050	4.044.200,00	1,89
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,1150	1.982.300,00	0,92
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020) ²⁾	5.000.000	1.000.000	6.000.000	106,4900	6.389.400,00	2,98
DE000A2E4ZJ8	0,481 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,2620	3.037.860,00	1,42
XS1792505197	0,231 % General Motors Co. EMTN FRN v.18(2022)	3.500.000	1.500.000	2.000.000	99,5700	1.991.400,00	0,93
XS1577427526	0,311 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.17(2022)	0	0	4.400.000	100,2410	4.410.604,00	2,06
XS1578771518	0,729 % Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	0	0	5.000.000	100,2276	5.011.382,00	2,34
XS1882544205	0,531 % ING Groep N.V. FRN v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	100,2010	4.408.844,00	2,06
XS0452166324	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.09(2019)	1.000.000	0	1.000.000	103,5013	1.035.013,00	0,48
XS1599167589	0,629 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	1.900.000	2.000.000	97,5470	1.950.940,00	0,91
BE0002281500	0,231 % KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.000.000	4.000.000	99,9180	3.996.720,00	1,86
XS0468940068	5,875 % Landesbank Berlin AG v.09(2019)	0	0	1.950.000	106,2790	2.072.440,50	0,97
XS1511787407	0,379 % Morgan Stanley Reg.S. FRN v.16(2022)	0	5.200.000	3.000.000	100,4070	3.012.210,00	1,40
XS1577727164	1,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	101,6990	1.016.990,00	0,47
FR0013309606	0,109 % RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023)	2.900.000	0	2.900.000	98,8730	2.867.317,00	1,34
FR0013260486	0,351 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	2.200.000	100,1600	2.203.520,00	1,03
XS0552569005	4,500 % Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.10(2020)	3.000.000	0	3.000.000	107,7070	3.231.210,00	1,51
XS1571293171	0,875 % Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,7560	2.015.120,00	0,94
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020) ²⁾	600.000	0	1.600.000	100,0070	1.600.112,00	0,75
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	15.400.000	10.900.000	5.500.000	98,3750	5.410.625,00	2,52
DE000A1R0410	3,125 % thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	2.000.000	102,3860	2.047.720,00	0,96
XS0503454166	5,125 % Türkei v.10(2020)	1.500.000	0	1.500.000	102,6800	1.540.200,00	0,72
XS1084838496	3,375 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	98,1160	1.962.320,00	0,92
CH0359915425	0,381 % UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	5.600.000	100,4620	5.625.872,00	2,62
XS1642546078	0,129 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN FRN v.17(2021)	0	2.000.000	2.500.000	99,8000	2.495.000,00	1,16
						137.017.258,50	63,92
USD							
XS1698539753	2,750 % Aareal Bank AG Reg.S.v.17(2020)	9.000.000	0	9.000.000	97,6320	7.565.765,46	3,53
US05964HAH84	3,457 % Banco Santander S.A. FRN v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	100,1720	1.207.515,07	0,56
US05964HAD70	3,400 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2023)	5.000.000	0	5.000.000	100,4080	4.322.713,97	2,02
XS1140811750	4,125 % EDP Finance BV Reg.S. v.14(2020)	0	0	2.000.000	100,7250	1.734.544,52	0,81
US345397YS67	2,343 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2020)	5.000.000	0	5.000.000	97,1750	4.183.528,50	1,95
XS0525827845	6,625 % Kroatien Reg.S. v.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	104,9860	1.807.921,47	0,84
USN84413CJ59	3,933 % Syngenta Finance NV Reg.S. v.18(2021)	1.500.000	0	1.500.000	99,7947	1.288.893,15	0,60
						22.110.882,14	10,31
Börsengehandelte Wertpapiere						159.128.140,64	74,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1788584321	0,281 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023)	5.100.000	0	5.100.000	98,4870	5.022.837,00	2,34
XS1804840517	0,179 % Bank of China Ltd. (Luxembourg Branch) EMTN FRN v.18(2021)	4.100.000	2.100.000	2.000.000	99,8830	1.997.660,00	0,93
IT0005330961	0,050 % Italien v.18(2021)	1.700.000	700.000	1.000.000	96,2470	962.470,00	0,45
XS1824425265	2,081 % Petróleos Mexicanos FRN v.18(2023)	4.200.000	2.200.000	2.000.000	100,8620	2.017.240,00	0,94
XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	5.000.000	0	5.000.000	103,7000	5.185.000,00	2,42
XS1756359045	5,375 % Selecta Group BV Reg.S. FRN v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,8750	1.997.500,00	0,93
XS0832432446	3,179 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. FRN v.12(2020)	0	0	1.800.000	105,4750	1.898.550,00	0,89
XS0880132989	4,125 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co.Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.200.000	104,8750	1.258.500,00	0,59
XS1708450215	2,750 % Wind Tre S.p.A. Reg.S. FRN v.17(2024)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	93,7500	937.500,00	0,44
XS1794195724	0,131 % WPP Finance 2013 EMTN FRN v.18(2022)	2.400.000	0	2.400.000	99,6000	2.390.400,00	1,11
						23.667.657,00	11,04

USD

XS1743726835	2,650 % ABN AMRO Bank N.V. Reg.S. v.18(2021)	4.100.000	0	4.100.000	98,0430	3.461.135,70	1,61
US00206RGD89	3,514 % AT&T Inc. FRN v.18(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,5000	3.461.339,76	1,61
US251526BU23	2,950 % Dte. Bank AG v.18(2020)	1.500.000	0	1.500.000	98,2690	1.269.188,05	0,59
US345397ZC07	3,549 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2023)	3.500.000	0	3.500.000	99,3574	2.994.238,85	1,40
US37045XCE40	3,327 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.18(2023)	2.700.000	0	2.700.000	100,0386	2.325.677,80	1,08
US37045XAR70	3,150 % General Motors Financial Co. v.15(2020)	0	0	2.000.000	99,8340	1.719.200,96	0,80
US55608KAJ43	3,331 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023)	5.600.000	0	5.600.000	99,7269	4.808.598,59	2,24
USN5946FAB33	6,000 % Myriad International Holdings BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.500.000	103,8540	1.341.320,82	0,63
US92343VEP58	3,414 % Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025)	1.900.000	0	1.900.000	101,0056	1.652.407,78	0,77
US94988J5N37	2,600 % Wells Fargo & Co. v.18(2021)	3.200.000	0	3.200.000	98,3630	2.710.191,15	1,26
						25.743.299,46	11,99
						49.410.956,46	23,03

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US251526BT59	3,632 % Dte. Bank AG FRN v.18(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,2064	1.725.613,91	0,80
						1.725.613,91	0,80
						1.725.613,91	0,80
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen						210.264.711,01	98,06
Wertpapiervermögen						210.264.711,01	98,06

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2018	0	615	-615			107.625,00	0,05
						107.625,00	0,05
Short-Positionen						107.625,00	0,05
Terminkontrakte						107.625,00	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent						2.410.553,66	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.613.737,33	0,77
Fondsvermögen in EUR						214.396.627,00	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	58.100.000,00	49.719.312,66	23,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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			
XS1723613581	0,102 % ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	3.000.000	3.000.000
XS1878190757	0,000 % Amadeus IT Group S.A. EMTN FRN v.18(2022)	1.800.000	1.800.000
XS1084568762	2,875 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	4.000.000
XS1214673565	1,701 % ArcelorMittal FRN EMTN Reg.S. v.15(2018)	0	3.000.000
XS1629866606	0,521 % AT&T Inc. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	6.900.000
XS0249443879	0,511 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.06(2018)	0	4.000.000
XS1560862580	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.200.000
XS1718416586	0,000 % BASF SE FRN v.17(2019)	2.600.000	2.600.000
XS1664643746	0,174 % B.A.T. Capital Corporation FRN EMTN v.17(2021)	0	5.500.000
XS0230662628	0,471 % BBVA Subordinated Capital SAU EMTN FRN v.05(2020)	0	2.600.000
FR0011215508	5,244 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	0	600.000
XS0185490934	1,071 % Citigroup Inc. FRN v.04(2019)	0	6.000.000
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	0	2.300.000
XS1789454326	0,173 % Commonwealth Bank of Australia FRN v.18(2023)	6.000.000	6.000.000
DE000DL19TQ2	0,471 % Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022)	0	3.600.000
DE000A12UAR2	1,500 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfe. EMTN v.14(2019)	0	2.000.000
XS1828028677	0,029 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	2.800.000	2.800.000
XS1198095686	1,000 % Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	0	2.000.000
FR0011660596	2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	0	3.000.000
XS1111858756	2,000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	3.650.000
XS1220057472	1,375 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.000.000	4.000.000
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	0	1.000.000
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	0	3.400.000
XS1458408306	0,669 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	2.300.000
XS1586214956	0,371 % HSBC Holdings Plc. EMTN FRN v.17(2022)	0	2.700.000
XS1617702052	0,271 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	1.200.000
XS0365303675	1,652 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.08(2018)	0	5.100.000
XS1716208647	0,500 % JIC Zhixin Ltd. Reg.S. v.17(2020)	4.000.000	4.000.000
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN FRN Reg.S. EMTN v.17(2022)	0	1.500.000
XS1726323436	0,272 % Jyske Bank A/S EMTN FRN Reg.S. v.17(2022)	8.400.000	8.400.000
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	2.800.000
FR0013250685	0,321 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2021)	0	2.100.000
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	0	2.000.000
FR0013324324	0,000 % Sanofi S.A. v.18(2020)	1.700.000	1.700.000
XS1564331103	0,375 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.17(2020)	0	5.500.000
XS1586146851	0,521 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022)	0	3.000.000
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	4.000.000
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	4.500.000
XS1791719534	0,123 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	3.600.000	3.600.000
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2021)	2.200.000	2.200.000
FR0013298387	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	1.700.000	1.700.000
AT0000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)	0	600.000
XS1577948687	0,000 % 3AB Optique Developpement SAS Reg.S. FRN v.17(2023)	700.000	700.000
USD			
US05964HAA32	3,893 % Banco Santander S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
XS1645684587	2,750 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2020)	0	3.000.000
US4041A3AH52	6,750 % HBOS Plc. Reg.S. v.08(2018)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US456837AJ28	2,483 % ING Groep N.V. FRN v.17(2022)	0	3.000.000
US60687YAJ82	2,924 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	3.200.000
US654902AB18	5,375 % Nokia Oyj v.09(2019)	0	611.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	2.000.000
XS1480699484	2,100 % Standard Chartered Plc. Reg.S. v.16(2019)	0	2.000.000
XS1589358644	2,297 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	4.000.000
USH4209UAF33	3,264 % UBS Group Funding [Switzerland] AG Reg.S. FRN v.17(2023)	0	7.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1720540217	0,141 % Bank of China (Paris Branch) Reg.S. FRN v.17(2020)	2.100.000	2.100.000
DE000DB7XJC7	0,325 % Dte. Bank AG EMTN FRN v.14(2021)	0	1.000.000
DE000DL19TX8	0,178 % Dte. Bank AG FRN v.17(2020)	5.000.000	5.000.000
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	1.200.000	1.200.000
XS1731617194	0,000 % Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	2.000.000	2.000.000
XS1801906279	0,179 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN FRN Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	1.200.000
XS1706111876	0,052 % Morgan Stanley & Co. International Plc. EMTN FRN Reg.S. v.17(2021)	3.100.000	3.100.000
XS1619284372	0,176 % Mylan NV Reg.S. FRN v.17(2020)	1.100.000	6.100.000
XS0982711987	3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021)	3.000.000	3.000.000
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	5.000.000
XS1082635712	3,671 % Wind Acquisition Finance S.A. FRN Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000

USD

US06738EAR62	3,921 % Barclays Plc. FRN v.16(2021)	0	5.000.000
US05584KAB44	3,124 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
US14913Q2M07	2,840 % Caterpillar Financial Services Corporation FRN v.18(2023)	900.000	900.000
US172967LN99	3,309 % Citigroup Inc. FRN v.17(2023)	0	2.700.000
US172967LH22	2,327 % Citigroup Inc. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.600.000
USU2339CDH89	0,000 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.18(2023)	2.100.000	2.100.000
US25152R2V48	3,641 % Dte. Bank AG FRN v.15(2020)	0	4.000.000
US345397YJ68	3,606 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022)	0	1.200.000
US370334CC65	3,363 % General Mills Inc. FRN v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
US37045XAN66	3,500 % General Motors Financial Co. v.14(2019)	0	1.500.000
US46647PAD87	2,214 % JPMorgan Chase & Co FRN v.17(2023)	0	3.100.000
US46647PAQ90	3,092 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.18(2024)	1.100.000	1.100.000
US52206BAB45	2,500 % LeasePlan Corporation NV Reg.S. v.13(2018)	0	3.600.000
US86562MAT71	2,474 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	1.400.000
US86562MAP59	2,137 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.17(2022)	0	1.500.000
US88166HAD98	2,250 % Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	1.000.000	1.000.000
US89236TEN19	2,095 % Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	900.000	900.000
USN8172PAC88	3,200 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2017)	0	2.500.000
US949746SL69	2,475 % Wells Fargo Bank & Co. FRN v.17(2023)	0	6.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US06675GAN51	2,037 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. Reg.S. FRN v.17(2022)	0	1.800.000
US225433AP68	4,024 % Credit Suisse Group Funding Ltd. FRN v.16(2021)	0	2.000.000
XS1566971252	2,406 % Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.500.000
US52206BAC28	2,875 % LeasePlan Corporation NV Reg.S. v.15(2019)	0	500.000

Terminkontrakte

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	945	200
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2018	843	843
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2018	931	931
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	741	741

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des 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 zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, 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.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile 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 Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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.

Der Fonds unterliegt 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 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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 Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen 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-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen 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 Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

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

Der Fonds hat zum 30. September 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile 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 Fondsbericht 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 Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UniReserve: Euro-Corporates

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniReserve: Euro-Corporates (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 17. Dezember 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 0,17%; Limitauslastung 1%,

Maximum VaR 0,34%; Limitauslastung 2%,

Durchschnittlicher VaR 0,26%; Limitauslastung 1%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 159%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniReserve: Euro-Corporates

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	112.144.395,01
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	500.000,00
--	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	500.000,00
--------------	-----	------------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	9.958.964,00
--	-----	--------------

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

Citigroup Global Markets Ltd., London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Unicredit Bank AG, München

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	10.777.484,53
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	8.965.615,55
-----------------------	-----	--------------

Aktien	EUR	1.811.868,98
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	5.706,12
--	-----	----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniReserve: Euro-Corporates

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.958.964,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.164.152,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.194.700,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.600.112,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.958.964,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ A- BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	3.402.754,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.562.861,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.811.868,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.706,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	7.812,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.482,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.330,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,74 %

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

1. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.477.613,96
2. Name	Erste Abwicklungsanstalt
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.114.198,00
3. Name	freenet AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.760.884,88
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.205.844,00
5. Name	Bankia S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.167.959,59
6. Name	Deutsche Wohnen SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	50.984,10

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	10.777.484,53

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
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 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

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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield

UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
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 II (in Liquidation)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
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