



Jahresbericht zum 30. September 2016

UniReserve: Euro-Corporates

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniReserve: Euro-Corporates	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	13
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 284 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 fonds-basierte 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 2.880 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind - von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.250 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2016 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten zwölf Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und der Entwicklung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkte Ende 2015 vor allem die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und die Aussage der US-Notenbank Fed, die Zinsen nur behutsam erhöhen zu wollen. Nach einem starken Kurseinbruch infolge des massiven Ölpreisverfalls Anfang 2016, der von weltweiten Konjunktursorgen begleitet wurde, konnten sich die Märkte wieder erholen. Gründe hierfür waren die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss auf die Aktienmärkte. Diese gab aber vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt ebenfalls Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Die weltweiten Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum in erster Linie von der Geldpolitik der großen Notenbanken beeinflusst. In Europa bewog das wirtschaftlich fragile Umfeld und die sehr geringe Inflation die Europäische Zentralbank zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde auf null, der Einlagensatz auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Neben zusätzlichen Langfristendern wurde eine Aufstockung des Anleiheankaufprogramms auf monatlich 80 Milliarden Euro beschlossen. Zudem kauft die EZB seit Anfang Juni 2016 auch europäische Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich an. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld befanden sich deutsche Bundesanleihen mehrheitlich - zuletzt bis einschließlich 10 Jahren Laufzeit - im negativen Renditebereich. Im Frühjahr 2016 waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ende Juni stimmte die britische Bevölkerung überraschend für einen Austritt aus der Europäischen Union. Unmittelbar danach waren vor allem die „sicheren Häfen“ also Staatsanleihen aus Kerneuropa gefragt. In diesem Umfeld markierten zehnjährige Bundesanleihen ein neues Renditetief bei rund minus 0,2 Prozent. Niedrige Handelsumsätze sorgten im Sommer für einen lethargischen Handel. Staatsanleihen tendierten dabei überwiegend seitwärts. Leicht bessere Konjunkturdaten im Euroraum, eine schwierige Regierungsbildung in Spanien und Probleme im italienischen Bankensektor konnten durch die Käufe der Notenbank kompensiert werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen letztlich um 6,8 Prozent zu. Anleihen aus den Kernländern entwickelten sich leicht besser als Papiere aus den Peripheriestaaten.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt, die im Dezember 2015 begann. Eigentlich wollte die amerikanische Notenbank Fed 2016 vier weitere Schritte folgen lassen, doch schwache Konjunkturdaten ließen die Währungshüter zögern. Angesichts der unsicheren Datenlage wurden US-Leitzinserhöhungen mehrmals aus- und eingepreist und letztlich immer wieder verschoben. Nachdem die Briten am 23. Juni für einen Austritt aus der EU gestimmt hatten, ging der Markt gar nicht mehr von einer US-Zinserhöhung in diesem Jahr aus. Inzwischen wird die Wahrscheinlichkeit für einen Zinsschritt bis Jahresende wieder auf rund 70 Prozent geschätzt. Hintergrund hierfür sind die unerwartet robusten US-Konjunkturdaten der letzten Wochen. US-Anleihen gewannen in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 4,4 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte zunächst seitwärts. Zu Jahresbeginn belasteten Sorgen um nachrangige Papiere aus dem Finanzbereich das Geschehen. Ab Frühjahr sorgte zunächst die bloße Absicht, ab Juni dann die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB für massive Unterstützung. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 7,4 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens von US-Zinserhöhungen sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 16,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Jahr eine regelrechte Achterbahnfahrt - mit positivem Ausgang - absolviert. Wachstumssorgen in Europa, den USA und China, die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung per Saldo um 8,2 Prozent zulegen.

In der Eurozone fiel der EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 8,8 Prozent. Zum Jahresende 2015 profitierten die Märkte der Eurozone kräftig von weiteren Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank. Sie beschloss eine Verlängerung des Wertpapierankaufprogramms und eine Absenkung des Einlagenzinses. Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien verunsicherten die Marktteilnehmer Anfang 2016. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung noch weiter lockerte. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu, dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 5,4 Prozent ab. Auch dort hatten sich nach einem erfreulichen Auftakt seit Anfang 2016 Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 10,3 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

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

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, sonstige verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Nullkuponanleihen) sowie Asset Backed Securities (ABS) angelegt wird. Zu Investitions- und Absicherungszwecken können zudem Derivate eingesetzt werden. Ziel des UniReserve: Euro-Corporates ist es, neben der Erwirtschaftung marktgerechter Erträge ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Anteil an rentenorientierten Anlagen des UniReserve: Euro-Corporates lag im abgelaufenen Geschäftsjahr durchgängig über 83 Prozent, mit zuletzt 91 Prozent (inklusive Derivate) des Fondsvermögens.

Unter regionaler Betrachtung wurden die Rentenmittel überwiegend in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 48 Prozent gehalten. Es folgten Positionen in Nordamerika sowie den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 32 bzw. 14 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im pazifischen Raum sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Aus Branchensicht dominierten Finanzanleihen mit einem Anteil von zuletzt 61 Prozent, gefolgt von Industriefinanzierungen mit zuletzt 43 Prozent. Kleinere Engagements in forderungsbesicherte Wertpapiere ergänzten die Branchenstruktur.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen blieb im Verlauf des Geschäftsjahres nahezu konstant auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite des Fonds reduzierte sich zuletzt auf 0,19 Prozent.

Der UniReserve: Euro-Corporates nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 0,10 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
0,57	1,09	3,72	-3,01

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

UniReserve: Euro-Corporates

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,51 %
Deutschland	13,00 %
Großbritannien	10,59 %
Italien	8,39 %
Luxemburg	8,04 %
Frankreich	6,43 %
Niederlande	4,25 %
Jungferninseln (GB)	3,69 %
Irland	3,53 %
Australien	3,44 %
China	2,09 %
Schweden	1,95 %
Belgien	1,59 %
Österreich	1,55 %
Cayman Inseln	1,50 %
Spanien	1,26 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,01 %
Schweiz	0,77 %
Jersey	0,70 %
Finnland	0,22 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Credit Default Swaps	-0,02 %
Bankguthaben	3,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,68 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	54,15 %
Automobile & Komponenten	6,03 %
Hardware & Ausrüstung	5,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,67 %
Immobilien	4,18 %
Energie	3,86 %
Transportwesen	3,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,24 %
Sonstiges	1,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,76 %
Investitionsgüter	1,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,04 %
Versorgungsbetriebe	0,81 %
Software & Dienste	0,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Versicherungen	0,35 %
Wertpapiervermögen	98,51 %
Credit Default Swaps	-0,02 %
Bankguthaben	3,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,68 %
	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.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	360,28	8.496	43,51	42,41
30.09.2015	340,73	8.081	-17,41	42,16
30.09.2016	258,63	6.096	-83,55	42,42

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 251.699.702,60)	254.823.522,62
Bankguthaben	8.256.158,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	541.724,88
Zinsforderungen aus Wertpapieren	969.886,95
Forderungen aus Anteilverkäufen	437.853,48
	265.029.146,47
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-576.886,92
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-41.872,00
Zinsverbindlichkeiten	-7.222,92
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.849.515,64
Sonstige Passiva	-920.581,03
	-6.396.078,51
Fondsvermögen	258.633.067,96
Umlaufende Anteile	6.096.499,000
Anteilwert	42,42 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	340.730.519,14
Ordentlicher Nettoertrag	260.718,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96.571,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	129.295.969,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-212.848.853,43
Realisierte Gewinne	13.075.611,22
Realisierte Verluste	-5.517.512,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-4.815.064,20
Ausschüttung	-1.644.890,40
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	258.633.067,96

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.117.328,08
Bankzinsen	-27.933,94
Erträge aus Wertpapierleihe	11.258,98
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	81.082,67
Ertragsausgleich	-386.763,30
Erträge insgesamt	2.794.972,49
Zinsaufwendungen	-6.185,56
Verwaltungsvergütung	-1.750.322,64
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-751.270,13
Pauschalgebühr	-145.860,04
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.461,09
Veröffentlichungskosten	-5.482,83
Taxe d'abonnement	-140.854,27
Sonstige Aufwendungen	-23.009,92
Aufwandsausgleich	290.192,22
Aufwendungen insgesamt	-2.534.254,26
Ordentlicher Nettoertrag	260.718,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	15.226,80
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	8.081.212,000
Ausgegebene Anteile	3.062.628,000
Zurückgenommene Anteile	-5.047.341,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.096.499,000

UniReserve: Euro-Corporates

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0304808560	0,542 % ACA Euro CLO Plc. S.2007-1 ABS v.07(2024)	0	0	1.250.000	98,0735	1.225.918,83	0,47
XS1288342147	0,096 % American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019)	0	0	1.000.000	100,1590	1.001.590,00	0,39
BE6276038419	0,000 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	900.000	100,0390	900.351,00	0,35
XS1214673565	1,737 % ArcelorMittal FRN EMTN Reg.S. v.15(2018)	0	0	3.000.000	101,5000	3.045.000,00	1,18
XS1144084099	0,279 % AT&T Inc. FRN v.14(2019)	0	0	2.800.000	100,6950	2.819.460,00	1,09
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	900.000	0	900.000	100,0910	900.819,00	0,35
XS0249443879	0,537 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.06(2018)	0	0	4.000.000	100,1500	4.006.000,00	1,55
XS1253376518	0,719 % Bank of China Ltd. (Hungarian Branch) Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	2.700.000	100,3340	2.709.018,00	1,05
XS0230662628	0,508 % BBVA Subordinated Capital SAU EMTN FRN v.05(2020)	0	0	2.600.000	94,0270	2.444.702,00	0,95
DE000A126M04	0,079 % BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	0	1.600.000	100,0660	1.601.056,00	0,62
FR0012821924	0,564 % Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018)	0	0	1.900.000	100,7730	1.914.687,00	0,74
XS1301773799	0,587 % Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019)	4.200.000	0	4.200.000	101,1350	4.247.670,00	1,64
XS0236075908	0,972 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.05(2017)	0	0	3.000.000	100,1000	3.003.000,00	1,16
XS0185490934	1,102 % Citigroup Inc. FRN v.04(2019)	3.000.000	0	6.000.000	100,1500	6.009.000,00	2,32
DE000CB83CE3	6,375 % Commerzbank AG EMTN S.773 v.11(2019)	9.000.000	0	9.000.000	110,2810	9.925.290,00	3,84
XS1076527875	3,948 % Dry Mix Solutions Investissements SAS Reg.S. FRN v.14(2021)	0	2.100.000	2.700.000	100,4160	2.711.232,00	1,05
DE000A12UAR2	1,500 % Dte. Pfandbriefbank AG Pfd. EMTN v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	103,7105	1.037.105,00	0,40
DE000A12UA67	0,875 % Dte. Pfandbriefbank AG v.15(2017)	0	2.000.000	2.000.000	100,2620	2.005.240,00	0,78
DE000A13SWA4	1,375 % Dte. Pfandbriefbank AG v.15(2018)	4.000.000	0	4.000.000	101,5970	4.063.880,00	1,57
XS1198095686	1,000 % Eastern Creation Investment II Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2018)	0	0	4.000.000	100,4065	4.016.260,00	1,55
XS1057345651	2,625 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	105,1000	2.102.000,00	0,81
XS0260783005	0,607 % Erste Group Bank AG FRN Pfd. v.06(2017)	0	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	1,55
XS1220057043	0,605 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2017)	0	0	1.000.000	100,4490	1.004.490,00	0,39
XS1321405968	1,250 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2018)	2.100.000	0	2.100.000	101,6500	2.134.650,00	0,83
XS1186131634	0,172 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	1.100.000	100,0790	1.100.869,00	0,43
XS1319814817	0,257 % FedEx Corporation FRN v.16(2019)	5.000.000	0	5.000.000	100,4610	5.023.050,00	1,94
XS0723509104	5,250 % FMC Finance VIII S.A. v.12(2019)	1.000.000	0	1.000.000	112,5970	1.125.970,00	0,44
XS1169331367	0,085 % GE Capital European Funding Unlimited Co. FRN EMTN v.15(2020)	0	1.000.000	3.000.000	100,3130	3.009.390,00	1,16
XS0857215346	2,625 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN v.12(2018)	2.500.000	0	2.500.000	103,9950	2.599.875,00	1,01
XS1458408306	0,703 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	7.300.000	0	7.300.000	101,3080	7.395.484,00	2,86
XS1289966134	0,346 % Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	2.000.000	3.700.000	100,6400	3.723.680,00	1,44
XS0254048746	0,463 % Harvest CLO S.A. S.IV -C- MBS v.06(2021)	0	0	500.000	93,2047	466.023,30	0,18
XS0365303675	1,682 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.08(2018)	0	0	5.100.000	100,6620	5.133.762,00	1,98
XS1246144650	0,748 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,4440	5.022.200,00	1,94
XS0279272032	1,301 % Mercator CLO II Plc. ABS v.07(2024)	0	0	1.000.000	93,8420	938.420,17	0,36
XS0267827169	0,247 % Merrill Lynch & Co. Inc. EMTN FRN v.06(2018)	0	0	7.500.000	99,6000	7.470.000,00	2,89
FR0010410068	4,125 % Natixis S.A. EMTN v.06(2017)	600.000	0	600.000	101,1210	606.726,00	0,23
XS0259205119	0,439 % Oak Hill European Credit Partners Plc. S.2006-1X Cl.C MBS v.06(2022)	0	235.010	373.521	97,9797	365.975,06	0,14
FR0012674182	0,285 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2018)	0	2.000.000	400.000	100,4750	401.900,00	0,16
XS1080952960	1,625 % Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	102,1360	1.021.360,00	0,39
XS0261717416	0,578 % Santander Issuances S.A.U. EMTN FRN v.06(2017)	0	1.000.000	800.000	100,0000	800.000,00	0,31
XS1291152624	0,168 % Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,8420	5.042.100,00	1,95
FR0011884899	0,469 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.500.000	100,8720	3.530.520,00	1,37
FR0013054020	0,414 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	100,9860	1.009.860,00	0,39
BE6282455565	0,521 % Solvay S.A. Reg.S. FRN v.15(2017)	3.200.000	0	3.200.000	100,5600	3.217.920,00	1,24
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	500.000	0	500.000	111,6000	558.000,00	0,22
XS0184373925	5,375 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.04(2019)	1.000.000	0	1.000.000	110,6950	1.106.950,00	0,43
XS0630463965	4,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2018)	1.800.000	0	1.800.000	106,8950	1.924.110,00	0,74
XS1169707087	0,702 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.15(2020)	8.500.000	0	8.500.000	100,3970	8.533.745,00	3,30
XS1372838083	0,652 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	6.300.000	0	6.300.000	101,4110	6.388.893,00	2,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1057486471	0,305 % Volkswagen International Finance NV EMTN Reg.S. v. 14(2019)	0	0	1.000.000	100,3390	1.003.390,00	0,39
DE000A18V120	0,648 % Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017)	2.400.000	0	2.400.000	100,7970	2.419.128,00	0,94
XS1240966348	0,121 % Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN FRN v.15(2020)	0	0	4.200.000	100,2850	4.211.970,00	1,63
						153.979.689,36	59,56
GBP							
XS0286515621	1,086 % Belfius Financing Co. S.A. EMTN v.07(2017)	0	1.000.000	9.500.000	99,3949	10.917.461,19	4,22
XS0300190831	0,835 % JPMorgan Chase & Co. LS FRN MTN v.07(2017)	0	0	500.000	99,7620	576.725,63	0,22
						11.494.186,82	4,44
USD							
XS1252209165	2,125 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,7765	1.793.654,89	0,69
USG25087AE09	3,211 % Cratos CLO I Ltd. MBS v.07(2021)	0	0	2.000.000	97,9113	1.742.659,50	0,67
USG25087AD26	1,911 % Cratos CLO I Ltd. MBS v.07(2021)	0	0	500.000	97,9136	435.674,87	0,17
US4041A3AH52	6,750 % HBOS Plc. Reg.S. v.08(2018)	1.000.000	0	1.000.000	106,7045	949.581,74	0,37
XS1237356255	2,000 % Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Singapore Branch) Reg.S. EMTN v.15(2018)	0	0	1.000.000	100,2830	892.435,70	0,35
USG7209EAE61	1,379 % PPM Greyhawk CLO Ltd. S.2007-1X -B- MBS v.07(2021)	0	0	2.000.000	96,3992	1.715.746,98	0,66
XS1480699567	1,941 % Standard Chartered Bank Plc. FRN Reg.S. v.16(2019)	3.300.000	0	3.300.000	100,6140	2.954.758,39	1,14
						10.484.512,07	4,05
Börsengehandelte Wertpapiere						175.958.388,25	68,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1249494086	0,199 % Archer-Daniels-Midland Co. FRN v.15(2019)	0	0	3.900.000	100,4980	3.919.422,00	1,52
XS1247516088	0,149 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.15(2018)	0	0	2.000.000	100,1940	2.003.880,00	0,77
DE000DL19550	0,608 % Dte. Bank AG FRN v.16(2018)	6.400.000	1.000.000	5.400.000	96,9793	5.236.882,20	2,02
DE000A1X26E7	2,250 % Dte. Pfandbriefbank AG v.13(2017)	0	0	1.000.000	102,1375	1.021.375,00	0,39
XS1238900515	0,002 % General Electric Co. FRN v.15(2020)	0	0	1.300.000	99,8990	1.298.687,00	0,50
XS1346107433	0,435 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	4.800.000	800.000	4.000.000	101,0970	4.043.880,00	1,56
XS1084586822	4,198 % Iglo Foods Bondco Plc. Reg.S. FRN v.14(2020)	0	1.000.000	3.200.000	100,0100	3.200.320,00	1,24
XS0282589505	0,453 % IKB Dte. Industriebank AG EMTN FRN v.07(2017)	0	0	7.000.000	99,1223	6.938.558,34	2,68
XS1028951421	3,705 % Novafives S.A.S. FRN Reg.S. v.14(2020)	0	1.500.000	2.500.000	88,1280	2.203.200,00	0,85
XS1087817422	0,355 % Scentre Group EMTN Reg.S FRN v.14(2018)	0	0	6.100.000	100,4530	6.127.633,00	2,37
XS1082635712	3,705 % Wind Acquisition Finance S.A. FRN Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000	3.000.000	100,3060	3.009.180,00	1,16
						39.003.017,54	15,06
USD							
US00507UAN19	1,925 % Actavis Funding SCS FRN v.15(2018)	0	2.000.000	3.000.000	100,7890	2.690.816,05	1,04
US06738EAR62	2,917 % Barclays Plc. FRN v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	102,8840	4.577.912,25	1,77
US05565QDE52	1,724 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. FRN v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,0380	4.451.277,03	1,72
USG22004AF54	1,717 % CNPC General Capital Ltd. FRN Reg.S. v.14(2017)	0	0	6.200.000	100,1080	5.523.445,76	2,14
US2027A1HX82	1,665 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.16(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,2455	981.312,18	0,38
USG25417AQ22	2,969 % Credit Suisse Group Funding Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	103,6057	1.844.009,97	0,71
US25152R2V48	2,121 % Dte. Bank AG FRN v.15(2020)	4.000.000	0	4.000.000	96,2100	3.424.757,50	1,32
US345397XC25	1,605 % Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.15(2018)	0	0	7.000.000	100,0543	6.232.803,24	2,41
US52206BAB45	2,500 % LeasePlan Corporation NV Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.600.000	100,4400	3.217.798,34	1,24
USG91703AJ00	2,453 % UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	102,4120	1.822.764,08	0,70
XS1139232372	1,251 % Volkswagen Group of America Finance LLC FRN Reg.S. v. 14(2017)	0	0	1.200.000	99,6191	1.063.833,05	0,41
USN8172PAC88	3,200 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2017)	0	0	2.500.000	101,0880	2.248.998,84	0,87
US961214DB66	1,661 % Westpac Banking Corporation FRN v.16(2021)	2.000.000	0	2.000.000	100,1435	1.782.388,54	0,69
						39.862.116,83	15,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						78.865.134,37	30,46
Anleihen						254.823.522,62	98,51
Wertpapiervermögen						254.823.522,62	98,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	DZ Bank AG/iTraxx EUR CDSI S16 5 YR Index CDS v.11(2016)	0	0	20.000.000		-41.872,00	-0,02
						-41.872,00	-0,02
Gekauft						-41.872,00	-0,02
Credit Default Swaps						-41.872,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						8.256.158,54	3,19
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.404.741,20	-1,68
Fondsvermögen in EUR						258.633.067,96	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	10.000.000,00	11.556.685,54	4,47
EUR/USD	Währungsverkäufe	56.500.000,00	50.236.422,39	19,42

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1075790367	0,615 % ALD International EMTN FRN v.14(2015)	0	5.000.000
BE6265140077	0,097 % Anheuser-Busch InBev NV Reg.S EMTN FRN v.14(2018)	0	4.000.000
BE6285450449	0,509 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN FRN Reg.S. v.16(2020)	4.200.000	4.200.000
XS0301928262	0,412 % Bank of America Corporation EMTN FRN v.07(2017)	0	3.500.000
XS1043096400	0,238 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN FRN Reg.S.v.14(2018)	0	2.850.000
FR0013155868	0,000 % Carrefour Banque S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2021)	1.400.000	1.400.000
XS0303074883	0,369 % Citigroup Inc. EMTN FRN v.07(2017)	0	8.500.000
DE000CB07899	0,638 % Commerzbank AG EMTN FRN v.06(2016)	2.600.000	9.550.000
XS1079975808	0,187 % Credit Suisse AG (London Branch) FRN v.14(2017)	0	2.100.000
XS1382791892	0,000 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	4.100.000	4.100.000
XS1292513105	0,848 % FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2019)	0	1.600.000
XS0192560653	0,539 % HBOS Plc. FRN v.04(2016)	0	3.000.000
XS0231555672	0,382 % J.P.Morgan Chase & Co. EMTN FRN v.05(2015)	0	7.500.000
XS0278214563	0,796 % Landesbank Hessen-Thüringen Pfe. IS v.06(2016)	0	14.750.000
XS1060729065	0,304 % Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2016)	0	5.000.000
XS1284577043	0,028 % Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017)	0	1.900.000
XS0282583722	0,278 % Morgan Stanley GMTN FRN v.07(2017)	0	2.500.000
XS1048519836	0,231 % National Australia Bank Ltd. EMTN FRN v.14(2019)	2.000.000	2.000.000
XS1307993292	0,119 % Nederlandse Gasunie NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	1.900.000	1.900.000
XS1068865804	0,123 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. FRN v.14(2017)	0	3.600.000
XS1442286008	0,409 % Repsol International Finance BV FRN v.16(2018)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1308674131	0,181 % Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	8.250.000	8.250.000
XS0651159484	1,469 % Santander Consumer Finance S.A. FRN v.11(2016)	0	2.000.000
XS0291652203	0,484 % Santander Issuances S.A.U. FRN v.07(2017)	0	10.950.000
DE000A13SL18	0,105 % SAP SE Reg.S. FRN v.14(2018)	0	1.800.000
XS0982233123	0,707 % Snam S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	4.000.000
FR0011485275	0,818 % Societé des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône FRN v.13(2016)	0	1.600.000
XS1264495000	0,286 % Société Générale S.A. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	3.000.000
XS1288335448	0,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN FRN v.15(2017)	0	2.100.000
XS0935795939	1,447 % UniCredit S.p.A. EMTN FRN v.13(2016)	0	9.300.000
XS1366739552	0,605 % United Technologies Corporation FRN v.16(2018)	1.900.000	1.900.000
XS0931455777	0,617 % Volvo Treasury AB FRN v.13(2016)	0	2.400.000
XS1400169428	0,371 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021)	3.600.000	3.600.000
XS1136406268	0,063 % 3M Co. v.14(2018)	0	3.700.000

USD

USG0446NAF18	1,572 % Anglo American Capital Plc. FRN Reg.S. v.14(2016)	0	1.500.000
XS0254491268	1,318 % Banque International à Luxembourg v.06(2016)	0	1.000.000
USG59297AC89	1,573 % MC Funding Ltd. S.2006-1X -C- ABS v.06(2020)	0	1.767.027
US71647NAD12	2,238 % Petrobras Global Finance BV FRN v.13(2016)	0	4.700.000
USG8514YAG55	1,429 % Stone Tower Co. CLO IV Ltd. S.2006-5X -B- ABS v.06(2020)	0	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A169GZ7	0,282 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	5.000.000	5.000.000
XS1255435379	0,208 % DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017)	0	2.400.000
DE0003933685	0,763 % Dte. Bank AG FRN v.04(2016)	0	9.700.000
XS1071411547	4,487 % Galapagos Holding S.A. Reg.S. FRN v. 14(2021)	0	4.000.000
XS1065165455	4,749 % Novacap International SAS Reg.S. FRN v.14(2019)	0	2.200.000
XS0986071453	5,275 % Rhino Bondco S.p.A. Reg.S. FRN v.13(2019)	0	4.000.000

USD

US05578DAF96	1,480 % BPCE S.A. EMTN FRN v.14(2017)	0	500.000
US71647NAJ81	3,002 % Petrobras Global Finance BV FRN v.14(2017)	0	1.000.000
US71647NAL38	3,406 % Petrobras Global Finance BV FRN v.14(2020)	0	1.000.000
US718172BP33	1,250 % Philip Morris International Inc. v.15(2017)	0	300.000
US86960BAP76	1,325 % Svenska Handelsbanken AB FRN v.16(2019)	3.100.000	3.100.000
USG95456AC64	1,307 % Westbrook CLO Ltd. S.2006-1X -B- MBS v.06(2020)	0	2.000.000
USG95456AE21	2,557 % Westbrook CLO Ltd. S.2006-1X -D- MBS v.06(2020)	0	2.250.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 81.846.422,39

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
DZ Privatbank S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Intl., London
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 650.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	650.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

N.A.

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 11.258,98

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

N.A.

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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

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 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 2016 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 Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und 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 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 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 Anteilhaber des
UniReserve: Euro-Corporates

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniReserve: Euro-Corporates geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniReserve: Euro-Corporates zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 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 4,66 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.719.471.501,32 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 0,30 %; Limitauslastung 2 %,

Maximum VaR 0,48 %; Limitauslastung 2 %,

Durchschnittlicher VaR 0,38 %; Limitauslastung 2 %.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 127 %.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniReserve: Euro-Corporates

LU0247467987
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,1000	0,1000	0,1000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,1000	0,1000	0,1000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1000	0,1000	0,1000
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0000	0,0000
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,1000	0,1000	0,1000
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,1000	0,1000	0,1000
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,1000	0,1000	0,1000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

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

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

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,1000

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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