



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Zusammengefasster Halbjahresabschluss des Umbrella UniReserve	5
UniReserve: Euro	6
UniReserve: USD	15
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Management und Organisation	26

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 beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 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 7.500 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. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts. Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen.

Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schiefelage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniReserve

Zusammengefasster Halbjahresabschluss des Umbrella UniReserve mit den Teilfonds UniReserve: Euro und UniReserve: USD

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 873.701.821,61)	862.202.566,76
Bankguthaben	29.713.017,18
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	103.922,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	477.978,00
Zinsforderungen	105.007,72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.783.622,73
Forderungen aus Anteilverkäufen	631.156,13
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.402.482,40
	899.419.753,13
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-103.202,98
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-338.430,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.167.192,32
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.399.367,00
Sonstige Passiva	-454.314,24
	-11.462.507,12
Fondsvermögen	887.957.246,01

Vermögenswerte in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2023 in EUR umgerechnet: 1 EUR = 1,0863 USD.

UniReserve: Euro

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	1,05	-0,24	0,54	-0,85
Klasse M	1,10	-0,14	0,80	0,72

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	13,95 %
Deutschland	12,00 %
Italien	10,44 %
Frankreich	9,49 %
Großbritannien	9,31 %
Niederlande	7,69 %
Irland	4,07 %
Spanien	3,88 %
Japan	3,41 %
Australien	3,36 %
Dänemark	3,00 %
Belgien	2,90 %
Kanada	2,72 %
Finnland	1,98 %
Schweden	1,91 %
Schweiz	1,41 %
Luxemburg	1,31 %
Portugal	1,31 %
Indonesien	0,72 %
Polen	0,61 %
Neuseeland	0,58 %
Österreich	0,51 %
Mazedonien	0,26 %
Singapur	0,15 %
Cayman Inseln	0,13 %
Südkorea	0,08 %
Wertpapiervermögen	97,18 %
Bankguthaben	3,41 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,59 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	44,59 %
Sonstiges	13,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,39 %
Automobile & Komponenten	7,71 %
Immobilien	4,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,60 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,38 %
Investmentfondsanteile	1,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,16 %
Media & Entertainment	1,00 %
Telekommunikationsdienste	0,94 %
Software & Dienste	0,89 %
Versicherungen	0,82 %
Investitionsgüter	0,80 %
Versorgungsbetriebe	0,80 %
Transportwesen	0,72 %
Verbraucherdienste	0,71 %
Hardware & Ausrüstung	0,55 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,34 %
Wertpapiervermögen	97,18 %
Bankguthaben	3,41 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,59 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniReserve: Euro

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 748.576.529,73)	737.709.972,65
Bankguthaben	25.838.242,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	477.978,00
Zinsforderungen	64.086,37
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.750.393,22
Forderungen aus Anteilverkäufen	588.798,66
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.402.482,40
	769.831.954,08
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-246.722,76
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.167.192,32
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.399.367,00
Sonstige Passiva	-368.024,49
	-11.181.306,57
Teilfondsvermögen	758.650.647,51

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	275.320.651,40 EUR
Umlaufende Anteile	567.974,921
Anteilwert	484,74 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	483.329.996,11 EUR
Umlaufende Anteile	50.879,881
Anteilwert	9.499,43 EUR

UniReserve: Euro

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0253771	4,327 % Barclays Plc. Reg.S. v.18(2023)	2.250.000	0	2.250.000	99,8506	1.385.445,38	0,18
FR0013399508	2,740 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	910.000	0	910.000	98,3840	552.105,57	0,07
FR0013365855	3,925 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	800.000	0	800.000	99,4220	490.488,41	0,06
						2.428.039,36	0,31
CAD							
CA404280BE83	3,196 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2023)	4.225.000	0	4.225.000	98,6020	2.833.969,05	0,37
						2.833.969,05	0,37
CHF							
CH0367206684	0,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6300	1.004.132,23	0,13
CH0426621683	1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	3.200.000	0	3.200.000	99,5200	3.209.675,47	0,42
CH0459297419	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.180.000	0	1.180.000	98,7500	1.174.410,40	0,15
CH0398677697	0,200 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,9710	997.490,43	0,13
CH0305557644	0,500 % DH Switzerland Finance S.à.r.l. Reg.S. v.15(2023)	2.600.000	0	2.600.000	98,9230	2.592.217,29	0,34
CH0272024669	0,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.065.000	0	1.065.000	98,7430	1.059.880,01	0,14
CH0416239777	0,550 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	2.800.000	0	2.800.000	99,6800	2.812.981,25	0,37
CH0367206668	0,375 % Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.500.000	99,7200	1.507.558,96	0,20
CH0299477353	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2023)	2.400.000	0	2.400.000	99,2500	2.400.725,66	0,32
						16.759.071,70	2,20
EUR							
XS2003442436	1,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,7310	1.934.620,00	0,26
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	95,7360	2.106.192,00	0,28
IT0005466112	3,158 % Alba 12 SPV S.r.l. Cl. A1 Reg.S. FRN ABS v.21(2041)	0	2.215.129	4.040.759	99,5800	4.023.787,48	0,53
XS2029574634	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	99,1810	991.810,00	0,13
XS2243983520	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.500.000	98,2170	2.455.425,00	0,32
FR001400D7M0	4,750 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,7410	1.322.633,00	0,17
PTLSNTOM0007	3,602 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	0	858.356	4.494.692	99,2300	4.460.083,29	0,59
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.700.000	93,9040	2.535.408,00	0,33
XS1907118894	1,050 % AT & T Inc. v.18(2023)	500.000	0	500.000	99,0800	495.400,00	0,07
XS1111428402	2,000 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.535.000	0	1.535.000	97,2160	1.492.265,60	0,20
XS1030143447	3,000 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024) ³⁾	4.174.000	0	4.174.000	99,0440	4.134.096,56	0,54
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	2.900.000	0	2.900.000	99,3560	2.881.324,00	0,38
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.300.000	0	1.300.000	99,6240	1.295.112,00	0,17
ES0305452007	3,602 % Autonomia Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	823.933	2.772.428	100,2500	2.779.358,57	0,37
ES0305565006	3,552 % Autonomia Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	2.397.372	293.368	2.104.004	100,0500	2.105.056,28	0,28
ES0305652002	3,742 % Autonomia Spain 2022 FT Cl.A ABS FRN v.22(2040)	0	0	2.300.000	100,2000	2.304.600,00	0,30
IT0005108490	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,6270	1.992.540,00	0,26
XS2353018141	3,578 % Balder Finland Oyj EMTN FRN v.21(2023)	0	0	10.000.000	99,1120	9.911.200,00	1,31
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	95,1190	2.377.975,00	0,31
XS1956973967	1,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,5930	975.930,00	0,13
XS2436160779	0,100 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	3.200.000	96,9900	3.103.680,00	0,41
XS2575952341	2,838 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	0	3.000.000	100,0700	3.002.100,00	0,40
XS1560863802	1,379 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	2.256.000	0	2.256.000	97,7550	2.205.352,80	0,29
XS2387929834	3,892 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	2.000.000	0	13.500.000	99,6220	13.448.970,00	1,77
XS1458405898	0,750 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	4.550.000	99,1990	4.513.554,50	0,59
XS1872038218	1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.045.000	99,1200	3.018.204,00	0,40
XS2023633931	0,750 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.200.000	98,9410	3.166.112,00	0,42
XS1933874387	0,250 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.900.000	0	1.900.000	97,5600	1.853.640,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
XS1045553812	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,9210	989.210,00	0,13
XS1750122225	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,3300	933.300,00	0,12
FR0014006XE5	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2025)	6.000.000	0	6.000.000	93,0770	5.584.620,00	0,74
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	3.700.000	0	3.700.000	99,1820	3.669.734,00	0,48
XS1531174388	1,875 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023) ³⁾	400.000	0	3.400.000	98,7320	3.356.888,00	0,44
XS2342059784	3,607 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	316.000	0	316.000	99,1500	313.314,00	0,04
XS1873982745	1,500 % Barclays Plc. Reg.S. v.18(2023)	1.583.000	0	4.000.000	99,0430	3.961.720,00	0,52
XS1664644710	1,125 % B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	0	7.500.000	98,3630	7.377.225,00	0,97
XS1203854960	0,875 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	169.000	0	169.000	98,3890	166.277,41	0,02
DE000BLB2Q07	2,250 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,0890	980.890,00	0,13
DE000BLB3BT3	0,650 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.15(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,4970	964.970,00	0,13
DE000BLB28E1	1,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	95,6110	191.222,00	0,03
DE000BLB6W70	0,750 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.18(2024)	2.500.000	0	2.500.000	95,9630	2.399.075,00	0,32
XS2375836470	0,000 % Becton, Dickinson & Co. v.21(2023)	1.700.000	0	1.700.000	98,8190	1.679.923,00	0,22
XS2002532567	0,632 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2023)	0	0	2.000.000	99,5540	1.991.080,00	0,26
DE000BHYOGU5	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	98,5250	1.182.300,00	0,16
DE000BHYOC62	0,010 % Berlin Hyp AG EMTN v.21(2024)	3.000.000	0	3.000.000	96,8790	2.906.370,00	0,38
XS2447561403	0,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.300.000	95,5360	3.152.688,00	0,42
XS1823532996	3,274 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.800.000	100,0030	4.800.144,00	0,63
XS1547407830	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	5.280.000	98,8240	5.217.907,20	0,69
XS1823532640	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.900.000	98,5930	7.788.847,00	1,03
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	2.000.000	98,4210	1.968.420,00	0,26
FR001400G9P6	3,131 % BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024)	3.300.000	0	3.300.000	99,7620	3.292.146,00	0,43
FR0011689579	3,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	400.000	0	400.000	98,7390	394.956,00	0,05
FR0013312493	0,875 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.600.000	97,7230	1.563.568,00	0,21
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	95,2890	2.858.670,00	0,38
IT0005451908	3,652 % Brignole Co 2021 SRL Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	0	783.031	10.716.969	99,7900	10.694.463,39	1,41
XS1897489578	1,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,8880	988.880,00	0,13
ES0313307201	0,875 % Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2024)	2.100.000	0	2.100.000	97,0330	2.037.693,00	0,27
XS1912654321	2,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	6.000.000	97,2950	5.837.700,00	0,77
XS1492691008	1,125 % Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	0	0	3.000.000	98,7630	2.962.890,00	0,39
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.475.000	0	4.500.000	98,5210	4.433.445,00	0,58
XS1068874970	2,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,3910	983.910,00	0,13
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.750.000	98,4510	3.691.912,50	0,49
XS2252542142	3,466 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029)	0	988.333	1.992.102	100,0200	1.992.500,71	0,26
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,9820	999.820,00	0,13
XS1412424662	2,875 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.16(2023) ³⁾	700.000	0	700.000	99,8230	698.761,00	0,09
XS2264980363	0,000 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.20(2024)	900.000	0	3.425.000	96,4600	3.303.755,00	0,44
DE000CZ40NG4	1,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	900.000	0	2.500.000	98,7600	2.469.000,00	0,33
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	4.500.000	98,5910	4.436.595,00	0,58
DE000CB0HR35	0,010 % Commerzbank AG EMTN v.21(2024)	700.000	0	700.000	95,9550	671.685,00	0,09
FR0013397320	1,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025)	700.000	0	700.000	95,6020	669.214,00	0,09
FR0013258936	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.17(2024)	1.200.000	0	2.200.000	96,9190	2.132.218,00	0,28
XS2169281131	0,875 % CRH Finland Services Oyj EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.837.000	0	1.837.000	98,2660	1.805.146,42	0,24
XS1328173080	1,875 % CRH Funding BV EMTN Reg.S. v.15(2024)	2.000.000	0	2.000.000	98,6340	1.972.680,00	0,26
XS2406549464	0,010 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	2.900.000	97,6600	2.832.140,00	0,37
XS1963849440	1,625 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	800.000	97,9120	783.296,00	0,10
XS1424730973	0,750 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	753.000	99,5950	749.950,35	0,10
XS1799061558	0,875 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.300.000	99,7030	5.284.259,00	0,70
XS1720526737	0,375 % DBS Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.200.000	0	1.200.000	94,8770	1.138.524,00	0,15
DE000DB7XG59	2,125 % Dte. Bank AG EMTN v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,3540	963.540,00	0,13
XS2408458227	1,625 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,2380	1.944.760,00	0,26
DE000A3T0X71	3,328 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,9310	999.310,00	0,13
XS1982725159	0,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	2.000.000	96,7010	1.934.020,00	0,25
XS2352609213	3,694 % FCA Bank EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	700.000	0	1.700.000	100,0570	1.700.969,00	0,22
XS2549047673	4,602 % FCA Bank EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.700.000	0	3.700.000	100,5290	3.719.573,00	0,49
XS2051914963	0,500 % FCA Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	94,9850	949.850,00	0,13
XS2231792586	0,500 % FCA Bank EMTN Reg.S. v.20(2023)	700.000	0	700.000	98,7260	691.082,00	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Teilfonds-
							vermögen
							EUR
							% ¹⁾
XS2332254015	0,000 % FCA Bank EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.044.000	0	1.044.000	96,0420	1.002.678,48	0,13
XS2549047244	4,250 % FCA Bank EMTN Reg.S. v.22(2024)	1.600.000	0	1.600.000	100,2760	1.604.416,00	0,21
XS1843436574	0,750 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	0	0	5.800.000	99,6700	5.780.860,00	0,76
XS2585848489	3,345 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.23(2023)	4.100.000	0	4.100.000	99,9700	4.098.770,00	0,54
XS1554373248	1,500 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000	2.240.000	98,1450	2.198.448,00	0,29
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	100,0460	1.000.460,00	0,13
FR0014009BF2	3,343 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	0	320.800	3.251.674	100,3300	3.262.404,20	0,43
XS1958655745	2,125 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	97,7630	977.630,00	0,13
XS2430702873	2,885 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024)	0	0	5.100.000	98,0000	4.998.000,00	0,66
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	500.000	1.200.000	90,5100	1.086.120,00	0,14
XS2461271236	3,258 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0	619.326	7.480.674	100,1400	7.491.146,94	0,99
XS2595829388	3,275 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.500.000	0	4.500.000	99,9400	4.497.300,00	0,59
XS2388490802	4,002 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	4.000.000	99,8000	3.992.000,00	0,53
ES0347861009	3,072 % IM Pastor 2 Cl.A MBS v.04(2041)	0	1.228.502	227.747	99,4700	226.539,90	0,03
XS1951313680	1,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2023)	7.690.000	0	7.690.000	98,9930	7.612.561,70	1,00
XS1558013360	1,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	95,5290	1.910.580,00	0,25
XS1432493879	2,625 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	2.500.000	0	5.500.000	99,8660	5.492.630,00	0,72
XS2194282948	0,750 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	8.500.000	99,3060	8.441.010,00	1,11
XS2443921056	0,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	600.000	94,6980	568.188,00	0,07
XS1882544205	3,496 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	8.700.000	100,2310	8.720.097,00	1,15
XS2413696761	0,125 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,3740	933.740,00	0,12
IT0005365231	0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.100.000	0	1.100.000	97,1840	1.069.024,00	0,14
IT0005454050	0,000 % Italien Reg.S. v.21(2024)	0	0	2.500.000	97,4430	2.436.075,00	0,32
BE0002846278	1,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	500.000	0	500.000	94,9540	474.770,00	0,06
BE0002805860	3,558 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	15.000.000	100,0030	15.000.450,00	1,98
BE0002840214	3,332 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	6.500.000	100,0400	6.502.600,00	0,86
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	95,4740	668.318,00	0,09
DE000LB22523	0,100 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	1.000.000	97,1500	971.500,00	0,13
DE000LB2CHW4	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	95,9240	1.438.860,00	0,19
DE000LB381U7	2,750 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0720	990.720,00	0,13
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,6660	1.295.658,00	0,17
XS2051659915	0,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2023)	2.735.000	0	6.135.000	98,2780	6.029.355,30	0,79
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.500.000	0	2.500.000	94,6610	2.366.525,00	0,31
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	3.465.000	0	3.465.000	98,3640	3.408.312,60	0,45
XS1784246701	1,250 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	400.000	0	400.000	97,3020	389.208,00	0,05
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	98,4770	984.770,00	0,13
XS1379171140	1,750 % Morgan Stanley v.16(2024)	0	0	1.800.000	98,0040	1.764.072,00	0,23
XS1864037541	0,750 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,9820	989.820,00	0,13
XS1788515606	1,750 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	500.000	0	500.000	95,2380	476.190,00	0,06
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.500.000	0	2.500.000	94,5720	2.364.300,00	0,31
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,26
DK0030486246	3,990 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	3.000.000	100,4330	3.012.990,00	0,40
DK0030504915	3,492 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.900.000	0	1.900.000	99,6860	1.894.034,00	0,25
DK0009522732	0,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.640.000	0	5.000.000	97,6350	4.881.750,00	0,64
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.500.000	0	3.500.000	94,9560	3.323.460,00	0,44
IT0005446999	3,346 % Pelmo S.r.l. Cl.A FRN ABS v.21(2036)	0	940.518	6.363.095	99,1000	6.305.827,07	0,83
XS0906815591	2,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2025)	1.096.000	0	1.096.000	98,0370	1.074.485,52	0,14
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	95,8530	958.530,00	0,13
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	3.100.000	0	3.100.000	97,6160	3.026.096,00	0,40
XS2199493169	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	600.000	99,1500	594.900,00	0,08
IT0005328312	2,985 % Quarzo CQS S.r.l. Cl.18.2A Reg.S. FRN ABS v.18(2033)	0	555.518	645.493	99,9000	644.847,96	0,08
IT0005490963	3,354 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	0	0	5.600.000	99,6300	5.579.280,00	0,74
XS0981632804	6,000 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	3.300.000	2.000.000	99,0370	1.980.740,00	0,26
FR0013169778	1,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.500.000	99,6850	3.488.975,00	0,46
FR0013412699	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.000.000	99,9600	1.999.200,00	0,26
XS2577030708	2,758 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	0	4.000.000	100,1190	4.004.760,00	0,53
XS1942615607	0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	97,4510	1.461.765,00	0,19
XS1869558202	1,104 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	96,2088	1.924.175,48	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Teilfonds-
							vermögen
							EUR
							% ¹⁾
XS1956025651	1,000 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	800.000	97,3910	779.128,00	0,10
ES0305520001	3,346 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	0	1.152.400	4.001.757	99,8500	3.995.754,60	0,53
XS2438632874	3,115 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN Social Bond v.22(2024)	0	3.100.000	2.500.000	91,9700	2.299.250,00	0,30
XS0969523843	3,250 % Scentre Group Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.600.000	99,3500	2.583.100,00	0,34
FR001400F315	2,748 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.900.000	0	2.900.000	99,9900	2.899.710,00	0,38
FR0013403441	1,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.700.000	97,6590	3.613.383,00	0,48
FR0013153707	2,375 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,9430	999.430,00	0,13
XS2178832379	3,375 % Stellantis NV Reg.S. v.20(2023)	0	0	2.000.000	99,9250	1.998.500,00	0,26
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,6940	996.940,00	0,13
IT0005388480	3,602 % Sunrise SPV Z80 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2044)	0	705.655	25.435	100,0000	25.434,71	0,00
IT0005460321	3,602 % Sunrise SPV 93 S.r.l. ABS Reg.S. Cl.A v.21(2046)	4.098.537	1.349.774	7.748.763	99,7000	7.725.516,31	1,02
PTTGCAOM0015	3,522 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	0	838.611	5.461.389	99,4200	5.429.712,91	0,72
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	700.000	0	700.000	99,4380	696.066,00	0,09
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	4.100.000	0	4.100.000	99,3130	4.071.833,00	0,54
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.000.000	96,5710	1.931.420,00	0,25
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	97,5590	2.438.975,00	0,32
XS2338355105	0,010 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2024)	0	0	3.200.000	99,5500	3.185.600,00	0,42
XS2338355360	3,468 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2024)	0	0	8.651.000	99,9600	8.647.539,60	1,14
XS2322254165	3,646 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2026)	927.000	0	927.000	99,8180	925.312,86	0,12
XS2441551970	3,545 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 22(2025)	0	0	7.900.000	100,2000	7.915.800,00	1,04
XS1265805090	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	6.835.000	99,5830	6.806.498,05	0,90
XS2577740157	2,792 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.900.000	0	2.900.000	100,1860	2.905.394,00	0,38
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,4680	964.680,00	0,13
XS2325191778	4,012 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	6.000.000	100,6790	6.040.740,00	0,80
XS2305049897	3,654 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	1.500.000	100,5770	1.508.655,00	0,20
XS2244941659	2,984 % Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v. 20(2058)	1.771.220	7.980	1.763.240	99,8600	1.760.771,46	0,23
CH1168499791	1,000 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	4.300.000	0	5.500.000	96,5230	5.308.765,00	0,70
CH0314209351	2,125 % UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.600.000	98,2310	1.571.696,00	0,21
CH0341440334	1,500 % UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	0	0	4.000.000	95,1000	3.804.000,00	0,50
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,8710	998.710,00	0,13
XS1734548487	0,750 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	1.385.000	99,4550	1.377.451,75	0,18
XS1830986326	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2024)	900.000	0	900.000	97,0110	873.099,00	0,12
XS1944390241	1,875 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2024)	700.000	0	7.700.000	98,3160	7.570.332,00	1,00
XS1806457211	0,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.522.000	0	3.098.000	99,9470	3.096.358,06	0,41
XS2152058868	2,500 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	3.977.000	99,9610	3.975.448,97	0,52
XS2438615606	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.000.000	94,1050	941.050,00	0,12
XS1014610254	2,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	99,2650	992.650,00	0,13
XS1692347526	1,125 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	97,5110	975.110,00	0,13
XS2282093769	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	0	0	3.800.000	99,1020	3.765.876,00	0,50
XS2343821794	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	0	1.300.000	95,3600	1.239.680,00	0,16
XS2583352443	3,500 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	800.000	0	800.000	99,9990	799.992,00	0,11
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.200.000	99,0300	1.188.360,00	0,16
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2024) ³⁾	0	0	3.500.000	97,3550	3.407.425,00	0,45
XS2167007249	1,338 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	2.154.000	0	2.154.000	96,8950	2.087.118,30	0,28
XS0925599556	2,250 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	825.000	99,9450	824.546,25	0,11
XS1074382893	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	97,9400	979.400,00	0,13
XS1987097430	0,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	96,4900	2.412.250,00	0,32
XS2575952853	3,703 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	0	4.000.000	99,7840	3.991.360,00	0,53
XS1991186500	0,125 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.100.000	0	1.100.000	96,1970	1.058.167,00	0,14
						543.101.351,04	71,56
GBP							
XS1877869088	2,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.600.000	0	1.600.000	98,6830	1.797.504,55	0,24
XS0352062995	7,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN v.08(2024)	3.180.000	0	3.180.000	101,3640	3.669.598,36	0,48
XS1950866720	3,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.900.000	0	3.900.000	96,3030	4.275.747,95	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
XS0170732738	5,625 % E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.03(2023)	1.170.000	0	1.170.000	100,1500	1.333.965,16	0,18
XS0971723233	4,125 % GE Capital UK Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.13(2023)	965.000	0	965.000	99,2410	1.090.250,06	0,14
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.08(2024)	2.400.000	0	2.400.000	102,1750	2.791.666,67	0,37
XS1556174461	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,6180	1.111.316,03	0,15
						16.070.048,78	2,12
						581.192.479,93	76,56
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2595361978	3,201 % AT & T Inc. FRN v.23(2025)	3.800.000	0	3.800.000	100,1350	3.805.130,00	0,50
XS2607079493	3,437 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	4.300.000	0	4.300.000	99,8180	4.292.174,00	0,57
XS2597970800	3,445 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	0	7.500.000	99,9390	7.495.425,00	0,99
XS2546459582	2,834 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	0	2.700.000	100,1940	2.705.238,00	0,36
XS2606993694	3,457 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	3.700.000	0	3.700.000	99,7500	3.690.750,00	0,49
						21.988.717,00	2,91
						21.988.717,00	2,91
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3C80256899	3,450 % AT & T Inc. Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	600.000	99,5920	368.495,31	0,05
AU3C80253219	3,900 % Lloyds Banking Group Plc. Reg.S. v.18(2023)	4.250.000	0	4.250.000	99,3020	2.602.574,62	0,34
						2.971.069,93	0,39
CAD							
CA37045YAE47	3,250 % General Motors Financial of Canada Ltd. v.19(2023)	1.618.000	0	1.618.000	98,6820	1.086.173,31	0,14
CA6174468D43	3,000 % Morgan Stanley v.17(2024)	825.000	0	825.000	98,2260	551.268,37	0,07
						1.637.441,68	0,21
CHF							
CH0273925989	0,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	6.640.000	0	6.640.000	96,8490	6.481.327,96	0,85
CH0488506699	0,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,0100	997.883,49	0,13
						7.479.211,45	0,98
EUR							
DE000AAR0355	4,500 % Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.500.000	97,4140	1.461.210,00	0,19
FR001400G0W1	3,217 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.100.000	0	4.100.000	100,1910	4.107.831,00	0,54
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	1.200.000	0	5.500.000	95,5890	5.257.395,00	0,69
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,2270	992.270,00	0,13
DE000A3TOX97	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	500.000	0	500.000	90,8810	454.405,00	0,06
XS2372975800	3,118 % European Loan Conduit No. 39X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN MBS v.21(2051)	0	0	5.548.397	93,5100	5.188.305,80	0,68
XS1843434017	0,375 % Fiserv Inc. v.19(2023)	0	0	1.000.000	99,2510	992.510,00	0,13
XS2473716210	3,308 % Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.22(2031)	0	2.420.850	3.337.460	99,9800	3.336.792,41	0,44
XS1939356645	2,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,4430	984.430,00	0,13
XS1853426549	1,500 % Informa Plc. EMTN v.18(2023)	0	0	5.462.000	99,4570	5.432.341,34	0,72
IT0005532939	3,355 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	11.700.000	0	11.700.000	99,9600	11.695.320,00	1,54
DE000HLB1ZE2	0,698 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.400.000	98,2240	1.375.136,00	0,18
DE000HLB02N4	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale v.13(2023)	7.930.000	0	7.930.000	99,2370	7.869.494,10	1,04
XS2027364244	0,750 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.500.000	92,8400	1.392.600,00	0,18
XS1725823204	3,189 % Madison Park Euro Funding X DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	0	2.364	4.997.636	97,4100	4.868.196,87	0,64
XS1725630740	0,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.500.000	97,6410	2.441.025,00	0,32
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	3.300.000	98,2270	3.241.491,00	0,43
XS1828132735	3,248 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,9880	2.999.640,00	0,40
XS2132337697	0,978 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Sustainability Bond v.20(2024)	500.000	0	500.000	96,4260	482.130,00	0,06
XS2028899727	0,339 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	3.075.000	0	3.775.000	95,4180	3.602.029,50	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS1886577615	1,020 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,5880	985.880,00	0,13	
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	0	4.900.000	95,9830	4.703.167,00	0,62	
XS2049630887	0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.450.000	0	1.450.000	94,7610	1.374.034,50	0,18	
XS1801906279	2,754 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	2.300.000	99,9890	2.299.747,00	0,30	
XS1317732771	1,750 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.15(2024)	0	0	2.000.000	98,0350	1.960.700,00	0,26	
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	700.000	0	700.000	98,4290	689.003,00	0,09	
XS2485554088	3,633 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	3.000.000	100,3520	3.010.560,00	0,40	
XS2576255751	3,278 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	2.200.000	0	2.200.000	100,3570	2.207.854,00	0,29	
XS2002491517	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	96,5450	1.448.175,00	0,19	
IT0005442006	3,003 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	672.703	1.583.184	6.373.660	99,2600	6.326.494,88	0,83	
XS1899009705	0,550 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,2590	2.947.770,00	0,39	
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,6040	1.195.248,00	0,16	
XS1998025008	0,465 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	1.100.000	96,0420	1.056.462,00	0,14	
XS1839105662	0,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,1370	991.370,00	0,13	
XS2054209320	0,452 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	0	0	4.500.000	98,3250	4.424.625,00	0,58	
XS0995643003	3,000 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.100.000	99,5900	2.091.390,00	0,28	
						105.887.033,40	13,94	
USD								
US05584KAF57	4,000 % BPCE S.A. Reg.S. v.18(2023)	1.050.000	0	1.050.000	98,8890	955.845,07	0,13	
US05583JAF93	4,000 % BPCE S.A. 144A v.18(2023)	1.705.000	0	1.705.000	99,2576	1.557.895,68	0,21	
US904678AG48	7,830 % UniCredit S.p.A. 144A v.18(2023)	3.950.000	0	3.950.000	100,6170	3.658.631,59	0,48	
						6.172.372,34	0,82	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						124.147.128,80	16,34	
Nicht notierte Wertpapiere								
AUD								
XS1894122073	2,610 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.18(2023)	1.003.000	0	1.003.000	98,8880	611.646,92	0,08	
						611.646,92	0,08	
Nicht notierte Wertpapiere						611.646,92	0,08	
Anleihen						727.939.972,65	95,89	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	0	100,000	97,7000	9.770.000,00	1,29
						9.770.000,00	1,29	
Investmentfondsanteile						9.770.000,00	1,29	
Wertpapiervermögen						737.709.972,65	97,18	
Bankguthaben - Kontokorrent						25.838.242,78	3,41	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-4.897.567,92	-0,59	
Teilfondsvermögen in EUR						758.650.647,51	100,00	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen
			EUR	%
EUR/AUD	Währungsverkäufe	9.996.110,00	6.145.723,16	0,81
EUR/CAD	Währungsverkäufe	7.127.560,21	4.808.195,86	0,63
EUR/CHF	Währungsverkäufe	24.530.500,00	24.947.434,90	3,29
EUR/GBP	Währungsverkäufe	14.962.543,75	16.854.446,96	2,22
EUR/USD	Währungsverkäufe	6.913.577,00	6.293.288,69	0,83

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4700
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

UniReserve: USD

WKN 974382
ISIN LU0059863547

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,18	1,73	2,37	6,85

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	28,48 %
Japan	10,05 %
Kanada	8,55 %
Australien	8,29 %
Niederlande	7,02 %
Großbritannien	5,87 %
Deutschland	5,74 %
Schweden	5,43 %
Supranationale Institutionen	3,81 %
Frankreich	3,66 %
Luxemburg	2,28 %
Italien	1,79 %
Südkorea	1,63 %
Schweiz	1,46 %
Spanien	1,14 %
Portugal	0,71 %
China	0,35 %
Wertpapiervermögen	96,26 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	3,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,66 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	52,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,05 %
Automobile & Komponenten	6,68 %
Sonstiges	6,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,82 %
Media & Entertainment	3,20 %
Versicherungen	2,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,75 %
Energie	1,59 %
Investitionsgüter	1,55 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,42 %
Hardware & Ausrüstung	1,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,14 %
Groß- und Einzelhandel	1,13 %
Software & Dienste	0,93 %
Telekommunikationsdienste	0,71 %
Versorgungsbetriebe	0,59 %
Wertpapiervermögen	96,26 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben	3,00 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,66 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

UniReserve: USD

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2023

	USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: USD 135.923.604,57)	135.236.304,98
Bankguthaben	4.209.167,43
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	112.890,70
Zinsforderungen	44.452,86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.122.397,22
Forderungen aus Anteilverkäufen	46.012,92
	140.771.226,11
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-112.109,40
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-99.622,20
Sonstige Passiva	-93.736,55
	-305.468,15
Teilfondsvermögen	140.465.757,96
Umlaufende Anteile	132.351,535
Anteilwert	1.061,31 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS2558573049	4,750 % BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.22(2024)	1.800.000	0	1.800.000	100,0680	1.801.224,00	1,28
XS2524943243	3,500 % BNG Bank NV Reg.S. v.22(2024)	0	0	600.000	98,6560	591.936,00	0,42
XS2208843503	1,000 % China Construction Bank Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2023)	0	0	500.000	98,7710	493.855,00	0,35
XS1551882860	2,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN FRN v.17(2024)	0	0	3.500.000	97,2460	3.403.610,00	2,42
US42824CBL28	5,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2024)	800.000	0	800.000	101,3540	810.832,00	0,58
XS1876165819	3,641 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2024)	0	0	2.000.000	97,4370	1.948.740,00	1,39
US404280CU15	0,732 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	400.000	97,9040	391.616,00	0,28
US456837AL73	5,767 % ING Groep NV FRN v.18(2023)	0	0	1.700.000	99,7500	1.695.750,00	1,21
XS1570406691	2,350 % International Bank for Reconstruction and Development FRN v.17(2024)	0	0	2.000.000	97,4060	1.948.120,00	1,39
US459200KS93	4,000 % International Business Machines Corporation v.22(2025)	0	0	500.000	99,0420	495.210,00	0,35
US24422EWM73	4,550 % John Deere Capital Corporation v.22(2024)	500.000	0	500.000	100,2970	501.485,00	0,36
XS2412562600	0,500 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. v.21(2023)	0	0	1.200.000	98,8470	1.186.164,00	0,84
US50046PBV67	0,500 % Kommuninvest i Sverige AB 144A v.21(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,9200	1.978.400,00	1,41
XS1272810844	2,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2023)	4.700.000	0	4.700.000	98,9900	4.652.530,00	3,31
US53522KAA16	4,800 % Linde Inc. v.22(2024)	2.000.000	500.000	1.500.000	100,4380	1.506.570,00	1,07
US539439AS89	4,050 % Lloyds Banking Group Plc. v.18(2023)	0	0	450.000	99,3580	447.111,00	0,32
US606822AH76	2,527 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.16(2023)	0	0	1.000.000	98,8660	988.660,00	0,70
US60687YBG35	5,800 % Mizuho Financial Group Inc. FRN v.20(2024)	3.000.000	0	3.000.000	100,0160	3.000.480,00	2,14
US63906YAA64	2,375 % NatWest Markets Plc. 144A v.20(2023)	0	0	1.000.000	99,5470	995.470,00	0,71
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	100,0380	1.000.380,00	0,71
US822582CJ91	0,375 % Shell International Finance BV v.20(2023)	0	0	1.000.000	98,2090	982.090,00	0,70
XS2158820394	6,015 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. FRN v.20(2023)	0	0	1.500.000	100,0630	1.500.945,00	1,07
US302154DP10	4,000 % The Export-Import Bank of Korea v.22(2024)	300.000	0	800.000	99,0350	792.280,00	0,56
US902133AZ06	4,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.23(2026)	200.000	0	200.000	100,1880	200.376,00	0,14
USG9221UAV29	4,774 % UBS AG Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	800.000	98,7130	789.704,00	0,56
USH42097DJ36	4,490 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	1.300.000	97,6040	1.268.852,00	0,90
US91282CBX83	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6758	996.757,81	0,71

36.369.147,81 **25,88**
36.369.147,81 **25,88**

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

US05971KAN90	5,834 % Banco Santander S.A. FRN v.22(2024)	0	0	1.600.000	99,6640	1.594.624,00	1,14
--------------	---	---	---	-----------	---------	--------------	------

1.594.624,00 **1,14**
1.594.624,00 **1,14**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

US00287YAQ26	3,600 % AbbVie Inc. v.15(2025)	1.500.000	0	1.500.000	98,1310	1.471.965,00	1,05
US023135BV77	0,250 % Amazon.com Inc. Sustainability Bond v.21(2023)	1.000.000	0	1.200.000	99,4820	1.193.784,00	0,85
US023135CM69	4,700 % Amazon.com Inc. v.22(2024)	200.000	0	200.000	100,4440	200.888,00	0,14
US023135CD60	2,730 % Amazon.com Inc. v.22(2024)	0	0	200.000	98,1700	196.340,00	0,14
US02665WDH16	1,950 % American Honda Finance Corporation v.20(2023)	0	0	1.500.000	99,6960	1.495.440,00	1,06
US037833DV96	0,750 % Apple Inc. v.20(2023)	0	0	1.000.000	99,5140	995.140,00	0,71
US00206RMH20	5,455 % AT & T Inc. FRN v.21(2024)	0	0	1.000.000	99,9920	999.920,00	0,71
US04686E2W13	5,542 % Athene Global Funding Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	3.500.000	99,0553	3.466.935,19	2,47
US06051GJU40	5,271 % Bank of America Corporation FRN v.21(2025)	0	0	1.900.000	99,1490	1.883.831,00	1,34
US06051GKF53	4,448 % Bank of America Corporation FRN v.22(2025)	0	0	774.000	98,8500	765.099,00	0,54
US06053FAA75	4,100 % Bank of America Corporation v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6540	996.540,00	0,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert USD	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
US06675GAW50	5,014 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	1.500.000	98,3660	1.475.490,00	1,05
US05581LAB53	3,800 % BNP Paribas S.A. Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	200.000	98,0800	196.160,00	0,14
US05584KAD00	6,394 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,2180	1.002.180,00	0,71
US05578BAW63	5,103 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025)	900.000	0	1.500.000	98,4910	1.477.365,00	1,05
US14913R2T32	4,690 % Caterpillar Financial Services Corporation FRN v.22(2024)	0	0	1.395.000	99,7540	1.391.568,30	0,99
US172967NR85	5,991 % Citigroup Inc. FRN v.22(2025)	0	0	1.000.000	99,9837	999.837,00	0,71
USG25839PR99	0,500 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.21(2023)	0	0	2.500.000	99,5410	2.488.525,00	1,77
USG25839PS72	0,800 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.21(2024)	1.500.000	0	1.500.000	95,1690	1.427.535,00	1,02
US20030NCX75	5,422 % Comcast Corporation FRN v.18(2024)	0	0	1.500.000	99,6525	1.494.787,50	1,06
US2027A1KG13	4,918 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	1.100.000	98,7170	1.085.887,00	0,77
US21688AAU60	3,875 % Co�perative Rabobank U.A. v.22(2024)	0	0	2.000.000	98,6500	1.973.000,00	1,40
US74977RDE18	3,875 % Co�perative Rabobank U.A. 144A v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,4150	994.150,00	0,71
US22536PAF80	5,836 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,0050	1.000.050,00	0,71
US25243YBF51	5,200 % Diageo Capital Plc. v.22(2025)	250.000	0	250.000	101,0600	252.650,00	0,18
US251526CL15	5,106 % Dte. Bank AG FRN v.21(2023)	0	0	2.200.000	98,0000	2.156.000,00	1,53
US251526J68	0,898 % Dte. Bank AG v.21(2024)	0	0	300.000	93,8200	281.460,00	0,20
US278865BK50	0,900 % Ecolab Inc. v.21(2023)	0	0	100.000	97,1400	97.140,00	0,07
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	800.000	0	800.000	103,4350	827.480,00	0,59
US37045XDT00	5,818 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.22(2025)	0	0	900.000	99,0500	891.450,00	0,63
US37045XCZ78	1,700 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,5430	985.430,00	0,70
USC42970AH34	1,000 % Harvest Operations Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.300.000	95,8450	1.245.985,00	0,89
US42824CBG33	4,450 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.20(2023)	0	0	611.000	99,3920	607.285,12	0,43
US44891ABU07	0,800 % Hyundai Capital America 144A v.21(2023)	0	0	2.000.000	99,9820	1.999.640,00	1,42
US24422EVV81	4,703 % John Deere Capital Corporation FRN v.21(2024)	0	0	280.000	98,9780	277.138,40	0,20
US46647PBQ81	1,514 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,4010	994.010,00	0,71
US46647PAQ90	5,545 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.18(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,6211	1.992.422,00	1,42
US500769HX53	2,625 % Kreditanstalt f�r Wiederaufbau v.19(2024)	0	0	1.000.000	98,1000	981.000,00	0,70
USG5690PAA96	0,650 % LSEG Financing Plc. Reg.S. v.21(2024)	0	0	300.000	95,2750	285.825,00	0,20
US55608KBB08	5,243 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	2.200.000	98,2010	2.160.422,00	1,54
USU5876JAD73	0,000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9970	999.970,00	0,71
USU5876JAA35	5,500 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.22(2024)	350.000	0	350.000	100,8480	352.968,00	0,25
US606822CH58	4,788 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	1.200.000	98,9190	1.187.028,00	0,85
US606822CQ57	5,063 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	0	0	1.000.000	98,7540	987.540,00	0,70
US606822AZ74	5,682 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	0	0	600.000	100,0670	600.402,00	0,43
US606822CJ15	6,181 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.22(2025)	0	0	1.500.000	100,1220	1.501.830,00	1,07
USN6000LAR61	4,250 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.22(2025)	0	0	500.000	99,0168	495.084,00	0,35
US61744YAG35	6,063 % Morgan Stanley FRN v.17(2024)	0	0	2.000.000	100,0070	2.000.140,00	1,42
US63254ABD90	3,500 % National Australia Bank Ltd. [New York Branch] v.22(2025)	0	0	1.600.000	97,2210	1.555.536,00	1,11
US6325C1D301	4,908 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	1.000.000	98,6140	986.140,00	0,70
US713448FP87	5,010 % PepsiCo Inc. FRN v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5760	1.005.760,00	0,72
US718172CQ07	1,125 % Philip Morris International Inc. v.20(2023)	0	0	500.000	99,6140	498.070,00	0,35
US718172CT46	5,125 % Philip Morris International Inc. v.22(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,2650	2.005.300,00	1,43
US78016EZY66	4,858 % Royal Bank of Canada FRN v.21(2024)	0	0	800.000	98,8610	790.888,00	0,56
US78016EZ911	5,373 % Royal Bank of Canada FRN v.22(2025)	0	0	1.200.000	99,2800	1.191.360,00	0,85
US78016EZH34	3,970 % Royal Bank of Canada v.22(2024)	0	0	800.000	98,7030	789.624,00	0,56
US78016FZR80	5,660 % Royal Bank of Canada v.22(2024)	1.200.000	0	1.200.000	100,9210	1.211.052,00	0,86
USL8175MAB65	3,600 % SES S.A. Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	2,14
XS2225366181	5,282 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.20(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,7430	1.994.860,00	1,42
USW8454EA573	5,606 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	1.300.000	99,7010	1.296.113,00	0,92
USN31738AB82	5,250 % Stellantis NV Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	99,9550	499.775,00	0,36
US86562MBA71	5,658 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.18(2023)	1.214.000	0	1.214.000	99,9840	1.213.805,76	0,86
US0641598L36	4,918 % The Bank of Nova Scotia FRN v.21(2023)	0	0	1.800.000	99,8240	1.796.832,00	1,28
US38141GYQ18	5,032 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8520	988.520,00	0,70
US89114TZF29	5,000 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.21(2024)	0	0	2.000.000	98,9620	1.979.240,00	1,41
US89114TZS40	5,553 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.22(2024)	0	0	1.500.000	99,8760	1.498.140,00	1,07
US89115A2B71	5,652 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.22(2025)	0	0	1.500.000	99,7770	1.496.655,00	1,07
US883556CP55	0,797 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.21(2023)	0	0	1.000.000	97,8100	978.100,00	0,70
US892331AL39	0,681 % Toyota Motor Corporation v.21(2024)	0	0	700.000	96,0160	672.112,00	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
						USD	
US89236TAH86	5,000 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.13(2023)	0	0	1.500.000	99,9750	1.499.625,00	1,07
IT0005185381	5,983 % UniCredit S.p.A. FRN v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,0300	1.500.450,00	1,07
US904678AG48	7,830 % UniCredit S.p.A. 144A v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6170	1.006.170,00	0,72
US961214EA74	5,584 % Westpac Banking Corporation FRN v.18(2023)	0	0	1.065.000	99,9860	1.064.850,90	0,76
US961214EV12	4,888 % Westpac Banking Corporation FRN v.21(2024)	0	0	1.500.000	98,5500	1.478.250,00	1,05
						88.829.945,17	63,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						88.829.945,17	63,22
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US2027A1KP12	4,940 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,2390	992.390,00	0,71
US20271RAQ39	5,079 % Commonwealth Bank of Australia v.23(2025)	1.800.000	0	1.800.000	100,4160	1.807.488,00	1,29
US20271RAR12	5,316 % Commonwealth Bank of Australia v.23(2026)	500.000	0	500.000	101,7260	508.630,00	0,36
XS1105388802	2,868 % Development Bank of Japan v.14(2023)	4.000.000	0	4.000.000	98,8920	3.955.680,00	2,82
XS2225364723	0,550 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.20(2023)	1.200.000	0	1.200.000	98,2000	1.178.400,00	0,84
						8.442.588,00	6,02
Nicht notierte Wertpapiere						8.442.588,00	6,02
Anleihen						135.236.304,98	96,26
Wertpapiervermögen						135.236.304,98	96,26
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		62	12	50		112.890,70	0,08
						112.890,70	0,08
Long-Positionen						112.890,70	0,08
Terminkontrakte						112.890,70	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent						4.209.167,43	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						907.394,85	0,66
Teilfondsvermögen in USD						140.465.757,96	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in US Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9206
------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Teilfondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Teilfondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen "Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten" 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 Teilfonds UniReserve: Euro hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Teilfonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Teilfonds UniReserve: Euro folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:
3,22 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

für die Anteilklasse M:
72,88 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Teilfonds UniReserve: USD keine Ausschüttung vorgenommen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios der einzelnen Teilfonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine-Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein Exposure in Russland und der Ukraine.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangdarlehen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

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.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.460.065,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,98 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.236.935,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.724.015,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	499.115,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig 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	7.460.065,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD USD	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	22.509,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.811.836,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.045.595,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.725,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	14.188,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.816,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,95 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.372,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,12 %	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	1,01 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.493.220,09
2. Name	Fidelity National Information Services Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.532.170,31
3. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	823.054,16
4. Name	Österreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	331.365,75
5. Name	Jyske Bank A/S
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	274.984,89
6. Name	Shenzhou International Group Holdings Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	238.440,56
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	186.706,68

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	7.879.942,44

Verwahrt 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
Verwahrt 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.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeanträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig
UniGlobal II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de