



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniReserve: Euro-Corporates

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniReserve: Euro-Corporates	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

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 Schieflage 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: Euro-Corporates

WKN A0JEL6
ISIN LU0247467987

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,22	-1,37	4,47	5,95

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	22,56 %
Deutschland	15,52 %
Niederlande	10,56 %
Italien	9,87 %
Frankreich	8,85 %
Schweden	6,73 %
Finnland	6,08 %
Großbritannien	5,96 %
Luxemburg	4,10 %
Spanien	1,96 %
Australien	1,52 %
Tschechische Republik	1,32 %
Mexiko	0,88 %
Japan	0,87 %
Polen	0,73 %
Irland	0,62 %
Dänemark	0,23 %

Wertpapiervermögen	98,36 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	0,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,46 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	24,55 %
Immobilien	23,06 %
Automobile & Komponenten	15,90 %
Transportwesen	9,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,15 %
Versicherungen	3,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,31 %
Energie	2,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,49 %
Telekommunikationsdienste	1,36 %
Versorgungsbetriebe	0,86 %
Groß- und Einzelhandel	0,64 %
Hardware & Ausrüstung	0,27 %
Wertpapiervermögen	98,36 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben	0,16 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,46 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	212.440.915,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 219.921.642,72)	
Bankguthaben	341.068,83
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	48.702,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	802.365,01
Zinsforderungen	8.454,17
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.766.958,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	832.002,43
	216.240.465,97
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-27.202,19
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-84.578,74
Sonstige Passiva	-149.199,46
	-260.980,39
Fondsvermögen	215.979.485,58
Umlaufende Anteile	5.419.551,665
Anteilwert	39,85 EUR

UniReserve: Euro-Corporates

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	6.300.000	0	6.300.000	93,0620	5.862.906,00	2,71
XS2451372499	1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	900.000	92,3580	831.222,00	0,38
XS1715306012	1,000 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	83,1250	2.078.125,00	0,96
XS2023872174	0,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.000.000	0	2.000.000	80,1250	1.602.500,00	0,74
FR00140050L1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	3.000.000	90,3310	2.709.930,00	1,25
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.500.000	99,4860	1.492.290,00	0,69
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	600.000	0	600.000	100,5590	603.354,00	0,28
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	94,3080	1.886.160,00	0,87
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	900.000	0	900.000	102,2580	920.322,00	0,43
XS2353018141	3,578 % Balder Finland Oyj EMTN FRN v.21(2023)	0	0	5.000.000	99,1120	4.955.600,00	2,29
XS2432565005	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	76,5000	765.000,00	0,35
XS2293577354	3,148 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026) ²⁾	1.500.000	3.000.000	1.500.000	99,0320	1.485.480,00	0,69
XS2387929834	3,892 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	4.500.000	0	6.500.000	99,6220	6.475.430,00	3,00
XS2023633931	0,750 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.345.000	0	1.345.000	98,9410	1.330.756,45	0,62
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,1820	1.487.730,00	0,69
XS2342059784	3,607 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	3.300.000	99,1500	3.271.950,00	1,51
XS2468378059	1,625 % CaixaBank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	2.900.000	94,4420	2.738.818,00	1,27
XS1912654321	2,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,2950	972.950,00	0,45
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	3.100.000	90,6250	2.809.375,00	1,30
XS1492691008	1,125 % Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	98,7630	1.481.445,00	0,69
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	0	0	1.900.000	94,5010	1.795.519,00	0,83
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	5.000.000	98,3350	4.916.750,00	2,28
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6880	996.880,00	0,46
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.000.000	96,8760	1.937.520,00	0,90
XS2406549464	0,010 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	500.000	0	500.000	97,6600	488.300,00	0,23
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	2.000.000	3.000.000	96,2500	2.887.500,00	1,34
DE000A30WVFV1	4,375 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	0	0	1.400.000	96,1520	1.346.128,00	0,62
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025) ²⁾	0	0	2.500.000	93,8080	2.345.200,00	1,09
FR0013510179	2,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	94,3470	2.830.410,00	1,31
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	93,3630	1.867.260,00	0,86
XS2549047244	4,250 % FCA Bank EMTN Reg.S. v.22(2024)	3.200.000	0	3.200.000	100,2760	3.208.832,00	1,49
XS1732400319	0,875 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	4.000.000	0	4.000.000	98,3020	3.932.080,00	1,82
XS1729872736	3,416 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2024)	2.500.000	0	3.700.000	98,1190	3.630.403,00	1,68
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	0	0	2.000.000	95,8800	1.917.600,00	0,89
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	0	0	2.000.000	96,1290	1.922.580,00	0,89
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025) ²⁾	500.000	0	3.100.000	93,2500	2.890.750,00	1,34
FR0011502814	2,875 % Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9310	999.310,00	0,46
XS1958655745	2,125 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	97,7630	977.630,00	0,45
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	5.900.000	90,5100	5.340.090,00	2,47
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	94,8220	474.110,00	0,22
XS1558013360	1,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	400.000	0	400.000	95,5290	382.116,00	0,18
XS1628004779	1,500 % Kojamo Oyj Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	94,4670	1.889.340,00	0,87
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.000.000	91,2160	1.824.320,00	0,84
XS1554456613	1,250 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	0	2.500.000	97,2070	2.430.175,00	1,13
DE000A3MQNN9	0,375 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2026) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	89,6410	896.410,00	0,42
XS1429673327	2,500 % ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,5600	2.986.800,00	1,38
FR0013322146	3,528 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)	0	0	5.000.000	98,4520	4.922.600,00	2,28
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.700.000	92,0000	3.404.000,00	1,58
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	0	0	3.650.000	87,1510	3.181.011,50	1,47
XS2438632874	3,115 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN Social Bond v.22(2024)	0	0	1.000.000	91,9700	919.700,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0969523843	3,250 % Scentre Group Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,3500	993.500,00	0,46
XS1195574881	2,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000	2.000.000	97,2060	1.944.120,00	0,90
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	99,4460	1.988.920,00	0,92
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	95,1300	951.300,00	0,44
XS1571293684	1,875 % Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	97,8230	586.938,00	0,27
XS2322254165	3,646 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2026)	0	1.000.000	4.000.000	99,8180	3.992.720,00	1,85
XS2389353181	3,908 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 21(2027)	0	0	2.000.000	99,0000	1.980.000,00	0,92
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	0	6.500.000	94,0210	6.111.365,00	2,83
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	0	1.500.000	94,7300	1.420.950,00	0,66
DE000A3MP453	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,2870	1.965.740,00	0,91
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	4.500.000	7.000.000	86,5000	6.055.000,00	2,80
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	95,2700	1.905.400,00	0,88
						145.198.620,95	67,22
USD							
US404280BW89	6,534 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	1.000.000	99,3074	914.180,24	0,42
USG84228EX25	5,541 % Standard Chartered Plc. Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	5.000.000	97,0910	4.468.885,21	2,07
						5.383.065,45	2,49
Börsengehandelte Wertpapiere						150.581.686,40	69,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2597970800	3,445 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,9390	1.698.963,00	0,79
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026) ²⁾	1.600.000	0	1.600.000	98,7150	1.579.440,00	0,73
						3.278.403,00	1,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						3.278.403,00	1,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0355	4,500 % Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	2.500.000	97,4140	2.435.350,00	1,13
XS1851268893	2,200 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.000.000	91,3380	1.826.760,00	0,85
XS1951927315	2,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	2.500.000	96,3740	2.409.350,00	1,12
DE000DL19VR6	1,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	0	0	2.000.000	92,5520	1.851.040,00	0,86
DE000A3T0X97	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	0	0	2.700.000	90,8810	2.453.787,00	1,14
XS1939356645	2,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	98,4430	492.215,00	0,23
XS1246732249	3,625 % Landesbank Baden-W�rttemberg EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	8.400.000	96,6080	8.115.072,00	3,76
XS2027364244	0,750 % Logisor Financing S.�.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	92,8400	928.400,00	0,43
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.000.000	94,0300	1.880.600,00	0,87
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	500.000	0	3.000.000	97,0000	2.910.000,00	1,35
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025) ²⁾	0	0	2.000.000	80,2270	1.604.540,00	0,74
XS1824425265	5,083 % Petr�leos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,7720	997.720,00	0,46
XS1824425182	3,625 % Petr�leos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	91,3500	913.500,00	0,42
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	0	0	1.000.000	89,6390	896.390,00	0,42
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025) ²⁾	0	0	2.000.000	98,6250	1.972.500,00	0,91
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025) ²⁾	0	0	3.000.000	101,0000	3.030.000,00	1,40
						34.717.224,00	16,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USD							
US04686E2W13	5,542 % Athene Global Funding Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	5.000.000	99,0553	4.559.297,20	2,11
US251526CN70	5,824 % Dte. Bank AG FRN v.21(2027)	0	0	4.000.000	86,5000	3.185.123,81	1,47
US37045XDF06	5,386 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.21(2024)	0	0	4.000.000	99,0447	3.647.047,78	1,69
US37045XDQ60	5,646 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.22(2027)	0	0	5.000.000	97,6920	4.496.547,91	2,08
USU65478BT21	5,648 % Nissan Motor Acceptance Company LLC Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	1.000.000	98,6690	908.303,42	0,42
US25155FAB22	5,000 % Vonovia Finance BV 144A v.13(2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,0260	1.185.066,74	0,55
						17.981.386,86	8,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						52.698.610,86	24,41
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US04686E3P52	5,025 % Athene Global Funding Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	4.000.000	97,4080	3.586.780,82	1,66
USQ57085HH03	5,677 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.21(2027)	0	0	2.600.000	95,9050	2.295.434,04	1,06
						5.882.214,86	2,72
Nicht notierte Wertpapiere						5.882.214,86	2,72
Anleihen						212.440.915,12	98,36
Wertpapiervermögen						212.440.915,12	98,36
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023		20	40	-20		4.100,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023		190	290	-100		44.602,20	0,02
						48.702,20	0,02
Short-Positionen						48.702,20	0,02
Terminkontrakte						48.702,20	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						341.068,83	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.148.799,43	1,46
Fondsvermögen in EUR						215.979.485,58	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/USD	Währungsverkäufe	32.500.000,00	29.896.631,25	13,84

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des 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 der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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 der Berichtsperiode.

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.

Besteuerung des Fonds

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 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.

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 Fondsvermögens 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 Verwaltungsvergütung, 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 dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

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.

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 Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniReserve: Euro-Corporates folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

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 des Fonds 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 finanzielles 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-Spezialinstituts, 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-Nachrangsanleihen 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 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

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-Corporates

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.343.893,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	6,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.668.722,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.015.451,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.485.480,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.184.580,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	989.660,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	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	13.343.893,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	1.251.318,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.380.823,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.501.755,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.217,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,41 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	13.871,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.811,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	28,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
absolut	7.060,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,31 %	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

6,28 %

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

1. Name	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.393.069,63	
2. Name	Frankreich, Republik	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.479.947,47	
3. Name	Municipality Finance PLC	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.341.464,35	
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern BB,HB,HH,MV,RP,SL	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	819.029,37	
5. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	547.176,00	
6. Name	Deutschland, Bundesrepublik	
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	312.330,31	
7. Name	European Investment Bank (EIB)	
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	208.744,60	
8. Name	Österreich, Republik	
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.811,90	
9. Name	Europäische Union	
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.323,80	

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	15.133.897,43

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 Rücknahmeaufträge 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
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