



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniReserve

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Zusammengefasster Halbjahresabschluss des Umbrella UniReserve	5
UniReserve: Euro	6
UniReserve: USD	16
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Management und Organisation	25

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 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 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.

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 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 919.617.247,01)	926.731.462,89
Bankguthaben	11.826.524,05
Sonstige Bankguthaben	865.860,19
Zinsforderungen	106.935,29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.536.922,90
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.963.025,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	130.956,89
	949.161.688,09
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.782.187,03
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-7.883,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-773.758,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.389.045,60
Sonstige Passiva	-679.732,31
	-4.632.606,67
Fondsvermögen	944.529.081,42

Teilfonds mit Teilfondswährung in USD wurden zum Devisenkurs per 31.03.2024 in EUR umgerechnet: 1 EUR = 1,0799 USD.

UniReserve: Euro

Klasse A
WKN 974033
ISIN LU0055734320

Klasse M
WKN A0DJ76
ISIN LU0201780276

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	2,12	4,02	2,89	2,52
Klasse M	2,21	4,18	3,26	3,88

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⁾

Frankreich	14,46 %
Deutschland	11,16 %
Niederlande	11,07 %
Italien	10,90 %
Großbritannien	10,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,83 %
Kanada	7,62 %
Australien	5,46 %
Spanien	4,47 %
Japan	2,91 %
Irland	2,45 %
Schweden	1,87 %
Dänemark	1,25 %
Luxemburg	1,20 %
Belgien	1,19 %
Portugal	0,88 %
Indonesien	0,53 %
Polen	0,39 %
Schweiz	0,30 %
Österreich	0,19 %
Singapur	0,15 %
Südkorea	0,05 %
Wertpapiervermögen	98,42 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,78 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	55,52 %
Sonstiges	13,20 %
Automobile & Komponenten	11,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,70 %
Investitionsgüter	2,79 %
Versorgungsbetriebe	1,79 %
Transportwesen	1,76 %
Versicherungen	1,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,49 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	0,93 %
Hardware & Ausrüstung	0,60 %
Verbraucherdienste	0,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,47 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,47 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,30 %
Media & Entertainment	0,25 %
Telekommunikationsdienste	0,22 %
Real Estate Management & Development	0,19 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,18 %
Immobilien	0,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,07 %
Wertpapiervermögen	98,42 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,78 %
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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 782.325.803,88)	788.616.036,17
Bankguthaben	6.413.958,47
Sonstige Bankguthaben	856.744,80
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.285,20
Zinsforderungen	44.414,24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.131.525,82
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.815.423,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	130.956,89
	804.017.345,47
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.753.236,90
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-773.758,00
Sonstige Passiva	-591.550,10
	-3.118.545,00
Teilfondsvermögen	800.898.800,47

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Teilfondsvermögen	389.241.623,84 EUR
Umlaufende Anteile	785.594,019
Anteilwert	495,47 EUR

Klasse M

Anteiliges Teilfondsvermögen	411.657.176,63 EUR
Umlaufende Anteile	42.425,573
Anteilwert	9.703,04 EUR

UniReserve: Euro

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

AUD

AU3CB0264513	3,250 % Barclays Plc. Reg.S. v.19(2024)	7.000.000	99,5560	4.211.336,72	0,53
AU3CB0246221	4,050 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2025)	3.000.000	99,3750	1.801.577,23	0,22
				6.012.913,95	0,75

CHF

CH0370634666	0,625 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	750.000	99,7230	769.151,07	0,10
CH0353428060	0,550 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	99,5930	1.024.197,86	0,13
CH0419041311	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.200.000	99,5870	5.325.508,02	0,66
CH0247902916	1,250 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	2.200.000	99,6700	2.254.977,38	0,28
				9.373.834,33	1,17

EUR

XS2125914593	1,250 % AbbVie Inc. v.19(2024)	1.238.000	99,5870	1.232.887,06	0,15
XS2747616105	4,542 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	2.600.000	100,5830	2.615.158,00	0,33
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	2.200.000	100,1420	2.203.124,00	0,28
XS1087831688	2,625 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	500.000	99,6190	498.095,00	0,06
XS2003442436	1,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.535.000	99,5760	3.520.011,60	0,44
FR001400L4Y2	4,572 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,1030	4.004.120,00	0,50
FR001400D7M0	4,750 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.300.000	101,2710	1.316.523,00	0,16
FR001400M8T2	4,375 % Ald S.A. Reg.S. v.23(2026)	700.000	101,2970	709.079,00	0,09
PTLSNTOM0007	4,548 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	3.070.514	100,0300	3.071.434,78	0,38
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.700.000	97,4780	2.631.906,00	0,33
FR001400I9F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	1.100.000	100,3710	1.104.081,00	0,14
XS2595361978	4,332 % AT & T Inc. FRN v.23(2025)	3.800.000	100,2950	3.811.210,00	0,48
XS2590758400	3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	1.000.000	99,9100	999.100,00	0,12
XS1111428402	2,000 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	6.000.000	99,0680	5.944.080,00	0,74
XS2698003568	4,592 % Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	4.100.000	100,3700	4.115.170,00	0,51
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	2.900.000	99,6510	2.889.879,00	0,36
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.300.000	100,3240	1.304.212,00	0,16
XS2607079493	3,437 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	4.300.000	99,8880	4.295.184,00	0,54
ES0305452007	4,548 % Autonomia Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	1.554.684	100,0800	1.555.927,78	0,19
ES030565006	4,498 % Autonomia Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	1.370.984	100,1000	1.372.355,14	0,17
ES0305652002	4,688 % Autonomia Spain 2022 FT Cl.A ABS FRN v.22(2040)	1.707.459	100,4800	1.715.654,85	0,21
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	1.750.000	100,6830	1.761.952,50	0,22
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	500.000	97,0100	485.050,00	0,06
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.700.000	98,3090	2.654.343,00	0,33
XS2620201421	4,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	5.000.000	100,2570	5.012.850,00	0,63
ES0413211816	2,250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.14(2024)	400.000	99,6660	398.664,00	0,05
ES0413860604	0,886 % Banco de Sabadell S.A. Pfe. v.17(2025)	600.000	96,2881	577.728,85	0,07
XS1717591884	4,682 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.17(2024)	300.000	100,3830	301.149,00	0,04
XS2476266205	4,884 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.500.000	100,0480	1.500.720,00	0,19
XS2575952341	4,482 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	100,3140	3.009.420,00	0,38
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	350.000	96,8110	338.838,50	0,04
XS2387929834	4,922 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	13.500.000	100,8690	13.617.315,00	1,70
XS2465984289	1,875 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.550.000	97,6840	2.490.942,00	0,31
FR001400HO25	4,245 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	100,1880	3.005.640,00	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS1166201035	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	98,1270	981.270,00	0,12
XS1346115295	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	500.000	96,7870	483.935,00	0,06
XS1750122225	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025)	3.700.000	96,4820	3.569.834,00	0,45
FR0014006XE5	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2025) ²⁾	8.000.000	96,6770	7.734.160,00	0,97
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026) ²⁾	1.800.000	98,0200	1.764.360,00	0,22
XS2082324364	0,750 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.000.000	99,4150	1.988.300,00	0,25
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	5.750.000	99,9900	5.749.425,00	0,72
XS2342059784	4,898 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	2.091.000	100,3840	2.099.029,44	0,26
DE000LB9V03	4,482 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	5.000.000	99,6500	4.982.500,00	0,62
DE000LB7WG7	4,648 % Bayer. Landesbank Reg.S. FRN v.19(2025)	1.500.000	100,1920	1.502.880,00	0,19
DE000LB8261	4,792 % Bayer. Landesbank Reg.S. FRN v.20(2025)	600.000	100,0730	600.438,00	0,07
DE000LB3BT3	0,650 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.15(2024)	1.000.000	99,6660	996.660,00	0,12
DE000LB28E1	1,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.15(2025)	200.000	97,4550	194.910,00	0,02
DE000LB6W70	0,750 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.18(2024)	2.500.000	99,2400	2.481.000,00	0,31
DE000LB7ZP1	0,050 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	98,7900	987.900,00	0,12
DE000LB71P7	0,010 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	94,9760	949.760,00	0,12
DE000LB83E6	0,100 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2024)	800.000	97,1010	776.808,00	0,10
DE000BHY0A56	1,250 % Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	1.800.000	97,6710	1.758.078,00	0,22
XS2758919836	4,478 % BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	4.100.000	100,1100	4.104.510,00	0,51
XS2649033359	4,128 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	5.000.000	100,1330	5.006.650,00	0,63
XS2447561403	0,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.300.000	97,2800	3.210.240,00	0,40
XS2615199093	3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	2.000.000	99,7420	1.994.840,00	0,25
FR001400OTT0	4,228 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	2.500.000	100,0460	2.501.150,00	0,31
FR0013434776	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	6.000.000	99,0420	5.942.520,00	0,74
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	2.000.000	99,2820	1.985.640,00	0,25
FR001400G9P6	4,262 % BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024)	3.300.000	100,0770	3.302.541,00	0,41
FR0011689579	3,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	400.000	99,7160	398.864,00	0,05
FR0013429073	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	98,3210	2.949.630,00	0,37
FR0013412343	1,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	97,3720	973.720,00	0,12
FR0012633345	2,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	98,1920	2.454.800,00	0,31
FR0013396447	1,000 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2024)	300.000	99,1790	297.537,00	0,04
IT0005451908	4,614 % Brignole Co 2021 SRL Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2036)	6.248.128	100,0300	6.250.002,00	0,78
XS2648672231	4,792 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.000.000	100,5400	3.016.200,00	0,38
XS2051914963	0,500 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	98,4420	2.953.260,00	0,37
XS2332254015	0,000 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.044.000	99,8490	1.042.423,56	0,13
XS1614722806	1,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.300.000	99,6580	2.292.134,00	0,29
XS2102931594	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.100.000	97,1090	2.039.289,00	0,25
XS2751688743	4,375 % Carrier Global Corporation v.23(2025)	2.200.000	99,8060	2.195.732,00	0,27
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	3.000.000	97,4800	2.924.400,00	0,37
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	2.500.000	97,1290	2.428.225,00	0,30
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.720.000	96,9460	1.667.471,20	0,21
XS1068874970	2,375 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,7850	997.850,00	0,12
XS2252542142	4,679 % Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Cl.A FRN Reg.S. ABS v.20(2029)	337.384	100,0600	337.586,30	0,04
XS2481287394	4,665 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.000.000	100,0460	2.000.920,00	0,25
DE000CB0HRQ9	0,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	4.600.000	96,8590	4.455.514,00	0,56
DE000CZ45YA3	4,640 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.300.000	100,4140	1.305.382,00	0,16
DE000CZ45VB7	0,250 % Commerzbank AG EMTN v.19(2024)	1.000.000	98,3150	983.150,00	0,12
DE000CZ40NT7	1,250 % Commerzbank AG v.19(2024)	3.500.000	98,5050	3.447.675,00	0,43
XS2723549528	3,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	3.500.000	100,7110	3.524.885,00	0,44
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	6.500.000	97,0660	6.309.290,00	0,79
FR0013397320	1,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025)	700.000	98,1300	686.910,00	0,09
FR0013258936	1,250 % Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.17(2024)	3.700.000	99,5550	3.683.535,00	0,46
XS1720526737	0,375 % DBS Bank Ltd. Reg.S. Pfc. v.17(2024)	1.200.000	97,8530	1.174.236,00	0,15
DE000DB7XKG6	4,925 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2025)	1.000.000	99,4110	994.110,00	0,12
DE000DB7XGS9	2,125 % Deutsche Bank AG EMTN v.14(2024)	1.000.000	99,2320	992.320,00	0,12
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	600.000	98,3490	590.094,00	0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2363244513	2,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2024)	500.000	99,4150	497.075,00	0,06
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025) ²⁾	5.500.000	99,1100	5.451.050,00	0,68
DE000DJ9ABK3	4,562 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	3.000.000	100,3310	3.009.930,00	0,38
XS1198117670	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	97,5290	2.438.225,00	0,30
XS2585848489	4,643 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	4.048.616	100,1000	4.052.664,96	0,51
XS2746123558	4,623 % Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.24(2034)	4.300.000	100,2200	4.309.460,00	0,54
XS1792505866	1,694 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.18(2025)	1.500.000	97,9220	1.468.830,00	0,18
XS2444424639	1,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.400.000	97,5480	1.365.672,00	0,17
FR001400KU89	4,638 % Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044)	3.800.000	100,3500	3.813.300,00	0,48
FR0014009BF2	4,583 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	2.728.439	100,5400	2.743.172,71	0,34
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	700.000	96,2730	673.911,00	0,08
XS2461271236	4,543 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	4.478.247	100,2200	4.488.099,14	0,56
XS2604660899	4,603 % Hill FL 2023-1 BV Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2031)	3.983.305	100,4300	4.000.433,21	0,50
FR001400K3K4	4,612 % HLFCT 2023-1 A Reg.S. MBS v.23(2057)	2.161.544	100,7900	2.178.620,42	0,27
XS2156244043	2,375 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.539.000	98,6310	3.490.551,09	0,44
XS2463918313	1,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.22(2025)	500.000	97,8010	489.005,00	0,06
XS2595829388	4,342 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.500.000	100,2540	4.511.430,00	0,56
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	300.000	94,6420	283.926,00	0,04
XS2388490802	4,926 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	4.000.000	100,8120	4.032.480,00	0,50
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	1.500.000	100,3230	1.504.845,00	0,19
XS1558013360	1,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	2.300.000	97,9230	2.252.229,00	0,28
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	1.530.000	99,3000	1.519.290,00	0,19
XS1810775145	1,750 % Indonesien v.18(2025)	2.800.000	97,5570	2.731.596,00	0,34
XS2443921056	0,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	600.000	97,4010	584.406,00	0,07
XS2697966690	4,553 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	6.400.000	100,6810	6.443.584,00	0,80
XS2049154078	0,100 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	1.200.000	98,3900	1.180.680,00	0,15
XS2413696761	0,125 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	5.900.000	97,4610	5.750.199,00	0,72
XS2240494471	1,625 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	98,8160	1.976.320,00	0,25
XS2597970800	4,558 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.500.000	100,2710	7.520.325,00	0,94
XS2719281227	4,722 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.900.000	100,6520	3.925.428,00	0,49
BE0974423569	2,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	500.000	99,7150	498.575,00	0,06
BE0002846278	1,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.300.000	97,6400	2.245.720,00	0,28
BE0002950310	4,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	6.800.000	100,6290	6.842.772,00	0,85
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	700.000	98,4900	689.430,00	0,09
DE000LB1B258	0,750 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.16(2024)	600.000	98,2510	589.506,00	0,07
DE000LB2CHW4	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2024)	3.700.000	98,9500	3.661.150,00	0,46
DE000LB01RQ8	1,000 % Landesbank Baden-Württemberg v.15(2024)	500.000	98,0300	490.150,00	0,06
XS2752465810	4,608 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	5.000.000	99,5680	4.978.400,00	0,62
XS2171210862	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	95,9830	1.151.796,00	0,14
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	3.245.000	97,9710	3.179.158,95	0,40
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	2.170.000	97,6270	2.118.505,90	0,26
XS2706264087	4,570 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,4290	4.017.160,00	0,50
IT0005562167	4,933 % Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.23(2048)	2.264.928	100,4400	2.274.893,88	0,28
IT0005584955	4,728 % Marzio Finance S.r.l. CL.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,25
DE000A3LIT71	3,625 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2024)	5.000.000	99,8860	4.994.300,00	0,62
DE000MHB66Q0	4,745 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027)	2.500.000	99,5550	2.488.875,00	0,31
XS1645494375	1,000 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.700.000	99,2030	2.678.481,00	0,33
XS2633055582	4,426 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,2040	2.004.080,00	0,25
XS1788834700	1,500 % Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	2.400.000	97,8520	2.348.448,00	0,29
XS1788515606	1,750 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	3.500.000	98,0940	3.433.290,00	0,43
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.500.000	98,0890	2.452.225,00	0,31
XS2745115597	4,536 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	3.600.000	100,3770	3.613.572,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
DK0030504915	4,912 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.900.000	100,0900	1.901.710,00	0,24
DK0030393319	4,583 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	3.100.000	100,4990	3.115.469,00	0,39
DK0009525404	0,125 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	4.200.000	99,0010	4.158.042,00	0,52
DK0009522062	0,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2025)	800.000	97,5040	780.032,00	0,10
IT0005446999	4,562 % Pelmo S.r.l. 1 Cl.A FRN ABS v.21(2036)	3.887.850	99,9900	3.887.461,54	0,49
XS0906815591	2,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2025)	1.596.000	99,0760	1.581.252,96	0,20
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	3.200.000	98,7060	3.158.592,00	0,39
XS2484339499	1,875 % PPG Industries Inc. v.22(2025)	1.200.000	97,7800	1.173.360,00	0,15
IT0005490963	4,601 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	3.117.628	100,0000	3.117.628,10	0,39
FR0014007KL5	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	95,8850	2.876.550,00	0,36
FR001400E904	4,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	500.000	100,2970	501.485,00	0,06
FR001400KXW4	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.400.000	101,6720	2.440.128,00	0,30
IT0005560252	4,868 % Red & Black Auto Italy Srl Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2034)	2.134.786	100,5300	2.146.100,67	0,27
XS1231027464	1,300 % RELX Capital Inc. v.15(2025)	1.500.000	97,4050	1.461.075,00	0,18
XS2577030708	4,358 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,1530	4.006.120,00	0,50
XS1869558202	1,104 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	98,8477	1.976.954,86	0,25
ES0305520001	4,628 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	2.332.708	100,0300	2.333.407,99	0,29
ES0305715007	4,785 % Santander Consumo 5, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2036)	2.970.884	100,5100	2.986.035,97	0,37
XS2733106657	4,158 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	3.500.000	100,3710	3.512.985,00	0,44
XS2635183069	4,378 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	3.300.000	100,2780	3.309.174,00	0,41
FR001400AO22	1,500 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	4.500.000	99,5970	4.481.865,00	0,56
XS1616341829	4,743 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	2.500.000	100,1010	2.502.525,00	0,31
FR001400F315	4,392 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.900.000	100,2510	2.907.279,00	0,36
FR001400KZP3	4,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	3.000.000	101,7730	3.053.190,00	0,38
XS2593127793	4,487 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,4080	2.008.160,00	0,25
XS1140857316	3,125 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	3.015.000	99,3810	2.996.337,15	0,37
IT0005559833	4,842 % Sunrise SPV 50 S.r.l. Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2048)	6.200.000	100,4400	6.227.280,00	0,78
IT0005460321	4,542 % Sunrise SPV 93 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	3.595.911	100,0100	3.596.270,79	0,45
IT0005585895	4,648 % Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	1.500.000	100,0300	1.500.450,00	0,19
PTTGCAOM0015	4,548 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	3.999.931	99,7000	3.987.931,13	0,50
XS2733010628	4,460 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.500.000	100,3720	2.509.300,00	0,31
XS2618508340	4,335 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	11.000.000	100,3010	11.033.110,00	1,38
XS2692247468	4,422 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,3670	2.007.340,00	0,25
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	4.100.000	99,5630	4.082.083,00	0,51
XS2322254165	4,928 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	927.000	100,7480	933.933,96	0,12
XS2577740157	4,420 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.900.000	100,3230	2.909.367,00	0,36
XS1985806600	0,375 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	99,7810	997.810,00	0,12
XS2652775789	4,420 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	6.000.000	100,4010	6.024.060,00	0,75
XS2717421429	4,371 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.000.000	100,1580	5.007.900,00	0,63
XS2325191778	4,925 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	6.000.000	100,0080	6.000.480,00	0,75
XS2757373050	4,567 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v.24(2027)	3.000.000	100,4850	3.014.550,00	0,38
XS2244941659	4,544 % Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058)	1.719.380	99,9800	1.719.036,12	0,21
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	1.000.000	99,1790	991.790,00	0,12
CH0537261858	3,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	99,1470	991.470,00	0,12
CH0409606354	1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	500.000	99,8830	499.415,00	0,06
XS2546459582	4,394 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	99,9850	2.699.595,00	0,34
FR001400MK22	4,243 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	3.000.000	100,1040	3.003.120,00	0,37
XS1830986326	1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	99,4610	1.989.220,00	0,25
XS2438615606	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	97,0710	970.710,00	0,12
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.700.000	101,4380	1.724.446,00	0,22
XS1692347526	1,125 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	99,9710	999.710,00	0,12
XS1642590480	1,375 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2025)	950.000	98,2320	933.204,00	0,12
XS2343821794	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	98,8670	1.285.271,00	0,16
XS2527786755	2,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2024)	2.322.000	99,2150	2.303.772,30	0,29
XS2626344266	3,750 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2024)	1.000.000	99,8000	998.000,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2583352443	3,500 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	800.000	99,7990	798.392,00	0,10
XS2167007249	1,338 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	5.500.000	99,7680	5.487.240,00	0,69
XS1074382893	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,6630	996.630,00	0,12
XS2606993694	3,457 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	3.700.000	99,9070	3.696.559,00	0,46
XS2575952853	3,703 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.000.000	100,4970	4.019.880,00	0,50
XS1991186500	0,125 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v.19(2024)	1.300.000	99,6430	1.295.359,00	0,16
				532.125.120,36	66,38
GBP					
XS0858000606	4,250 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2024)	3.000.000	99,1420	3.479.887,68	0,43
XS2035363485	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	98,6860	1.154.627,35	0,14
XS0274270817	5,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.06(2024)	900.000	100,0480	1.053.506,49	0,13
XS0452188054	5,625 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	3.394.000	99,9580	3.969.316,16	0,50
XS0429422271	6,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.09(2024)	1.820.000	100,0960	2.131.446,36	0,27
XS2025842688	1,750 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.500.000	99,0040	2.895.869,90	0,36
XS0422704071	7,500 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.09(2024)	1.500.000	100,0640	1.756.124,96	0,22
XS1699636574	2,250 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	5.407.000	98,2670	6.216.563,34	0,78
XS0423325181	7,500 % NatWest Markets Plc. EMTN v.09(2024)	2.701.000	100,1080	3.163.586,15	0,40
XS2088660795	1,875 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	700.000	97,7970	800.958,23	0,10
XS2019237945	2,125 % Volkswagen Financial Services NV Reg.S. v.19(2024)	5.400.000	99,2330	6.269.547,21	0,78
				32.891.433,83	4,11
USD					
US05971KAD19	2,706 % Banco Santander S.A. v.19(2024)	2.600.000	99,2970	2.390.704,69	0,30
US05971KAM18	3,892 % Banco Santander S.A. v.22(2024)	2.800.000	99,7570	2.586.532,09	0,32
US40434CAD74	3,500 % HSBC USA Inc. v.14(2024)	1.156.000	99,5039	1.065.158,89	0,13
US456837AP87	3,550 % ING Groep NV v.19(2024)	585.000	99,9760	541.586,81	0,07
US465410CD85	0,875 % Italien v.21(2024)	2.520.000	99,5510	2.323.071,77	0,29
				8.907.054,25	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere				589.310.356,72	73,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2752874821	4,729 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	3.500.000	100,5400	3.518.900,00	0,44
XS2775724862	4,638 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.500.000	100,4360	1.506.540,00	0,19
XS2790333616	4,585 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	3.000.000	100,2360	3.007.080,00	0,38
				8.032.520,00	1,01
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				8.032.520,00	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
AUD					
AU3CB0264778	2,050 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.19(2024)	5.130.000	99,2470	3.076.728,97	0,38
AU3CB0266013	2,400 % Volkswagen Fin Serv Australia Pty Ltd. v.19(2024)	1.010.000	98,9290	603.808,86	0,08
AU3CB0223519	4,750 % Wells Fargo & Co. Reg.S. v.14(2024)	2.070.000	99,8760	1.249.355,33	0,16
				4.929.893,16	0,62
EUR					
DE000AAR0355	4,500 % Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025) ²⁾	1.000.000	99,1660	991.660,00	0,12
FR001400G0W1	4,482 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	7.000.000	100,2690	7.018.830,00	0,88
XS2454766473	0,750 % American Medical Systems Europe BV v.22(2025)	1.500.000	97,2880	1.459.320,00	0,18
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	6.500.000	99,9590	6.497.335,00	0,81
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	2.500.000	96,3430	2.408.575,00	0,30
XS2730676553	4,292 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,2660	2.005.320,00	0,25
XS2712747182	4,474 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	3.900.000	100,7670	3.929.913,00	0,49
XS2623129256	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	100,8850	907.965,00	0,11
XS2687832886	4,428 % Daimler Trucks Finance Canada Inc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.500.000	100,0540	2.501.350,00	0,31
DE000DL19VP0	1,375 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	600.000	96,3290	577.974,00	0,07
XS2648075658	4,428 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,2500	4.010.000,00	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
DE000A3826Q8	4,592 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.200.000	100,4970	2.210.934,00	0,28
DE000DB9U1K0	1,000 % Deutsche Bank AG EMTN v.20(2024)	1.000.000	98,6000	986.000,00	0,12
DE000A3T0X97	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	500.000	93,3000	466.500,00	0,06
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.031.000	97,5040	1.980.306,24	0,25
IT0005495194	1,960 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.22(2025)	3.000.000	97,2620	2.917.860,00	0,36
IT0005534281	3,400 % Italien Reg.S. v.23(2025)	900.000	99,8710	898.839,00	0,11
IT0005532939	4,653 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	9.038.296	100,2300	9.059.084,39	1,13
XS2622214745	4,395 % Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025)	3.600.000	100,0630	3.602.268,00	0,45
DE000LB38937	4,552 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025) ²⁾	3.800.000	99,9620	3.798.556,00	0,47
DE000LB39BG3	4,595 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	4.300.000	99,8880	4.295.184,00	0,54
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	500.000	90,3840	451.920,00	0,06
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	1.900.000	91,8300	1.744.770,00	0,22
XS2027364244	0,750 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	98,8990	1.483.485,00	0,19
XS1725823204	4,688 % Madison Park Euro Funding X DAC CIA1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030)	4.962.932	99,1500	4.920.746,68	0,61
XS2635641975	4,378 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.800.000	100,3170	2.808.876,00	0,35
XS2530031546	3,273 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	5.500.000	99,5920	5.477.560,00	0,68
XS2489981485	2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	1.000.000	99,6500	996.500,00	0,12
XS2132337697	0,978 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. Sustainability Bond v.20(2024)	1.500.000	99,4370	1.491.555,00	0,19
XS2028899727	0,339 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	98,9390	4.946.950,00	0,62
XS2049630887	0,118 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.450.000	98,3840	1.426.568,00	0,18
XS2004880832	0,523 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	5.505.000	99,3150	5.467.290,75	0,68
XS1706111793	1,342 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.17(2026)	1.000.000	96,4180	964.180,00	0,12
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	1.678.000	98,1300	1.646.621,40	0,21
XS2485540888	4,873 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	3.000.000	100,8570	3.025.710,00	0,38
XS2576255751	4,922 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	3.300.000	100,9700	3.332.010,00	0,42
XS2002491517	1,000 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	99,4970	1.492.455,00	0,19
IT0005442006	4,451 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. CIA v.21(2036)	3.357.189	99,9400	3.355.174,36	0,42
IT0005542938	4,890 % Quarzo 2023-1 CIA1 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	7.000.000	100,3300	7.023.100,00	0,88
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	300.000	100,9650	302.895,00	0,04
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	300.000	95,0140	285.042,00	0,04
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.200.000	99,8450	1.198.140,00	0,15
XS1998025008	0,465 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	1.333.000	99,4480	1.325.641,84	0,17
XS2193969370	1,023 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2024)	2.600.000	99,3170	2.582.242,00	0,32
XS2389688107	0,375 % Vterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	94,7910	947.910,00	0,12
XS2760218185	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	2.500.000	99,1120	2.477.800,00	0,31
				123.698.916,66	15,46
GBP					
XS2106542165	1,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	97,0060	1.134.971,34	0,14
XS2411541654	1,500 % Commerzbank AG Reg.S. v.21(2024)	700.000	97,4990	798.517,61	0,10
XS2102507600	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2024)	3.700.000	97,9490	4.240.216,45	0,53
DE000LB2CQX3	1,500 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.000.000	96,4130	1.128.033,23	0,14
				7.301.738,63	0,91
USD					
US06051GFM69	4,000 % Bank of America Corporation v.15(2025)	2.779.000	98,7150	2.540.318,41	0,32
US05578BAV80	1,625 % BPCE S.A. Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	97,0540	1.348.097,05	0,17
US05583JAG76	2,375 % BPCE S.A. 144A v.20(2025)	2.200.000	97,3420	1.983.076,21	0,25
US22535WAD92	3,250 % Crédit Agricole S.A. 144A v.17(2024)	2.000.000	98,8030	1.829.854,62	0,23
US25152RXA66	3,700 % Deutsche Bank AG v.14(2024)	1.703.000	99,6270	1.571.115,67	0,20
US251526CJ68	0,898 % Deutsche Bank AG v.21(2024)	2.640.000	99,2560	2.426.482,45	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
US46115HBJ59	3,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.19(2024)	6.470.000	98,8020	5.919.519,77	0,74
US52206AAD28	2,875 % LeasePlan Corporation NV 144A v.19(2024)	980.000	98,4100	893.062,32	0,11
US63906YAB48	0,800 % NatWest Markets Plc. 144A v.21(2024)	1.000.000	98,2630	909.926,85	0,11
US83368TAU25	2,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.19(2024)	700.000	98,3490	637.506,25	0,08
US83368TAV08	2,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	97,4660	902.546,53	0,11
US83368RAV42	2,625 % Société Générale S.A. 144A v.20(2025)	2.025.000	97,4860	1.828.031,76	0,23
				22.789.537,89	2,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				158.720.086,34	19,84

Nicht notierte Wertpapiere

AUD

AU3C80266492	1,800 % BPCE S.A. Reg.S. v.19(2024)	600.000	98,5330	357.262,51	0,04
AU3C80281418	1,750 % CNH Industrial Capital Australia Pty Ltd. v.21(2024)	11.950.000	99,1840	7.162.489,73	0,89
XS1885953247	1,260 % Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	964.000	98,9980	576.710,61	0,07
XS2107383395	1,230 % Mizuho Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.097.000	96,6050	640.413,86	0,08
				8.736.876,71	1,08

CAD

CA12658MAA95	1,500 % CNH Industrial Capital Canada Ltd. v.21(2024)	5.451.000	98,1550	3.661.667,84	0,46
CA233852AD45	2,140 % Daimler Trucks Finance Canada Inc. v.21(2024)	4.500.000	97,9000	3.014.987,68	0,38
CA37045YAF12	5,950 % General Motors Financial of Canada Ltd. v.20(2024)	8.396.000	100,0810	5.750.616,45	0,72
CA780086RF34	2,609 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	5.608.000	98,5820	3.783.519,41	0,47
CA780086QY32	2,352 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	8.500.000	99,3110	5.777.056,53	0,72
				21.987.847,91	2,75

USD

US55608JBL17	6,207 % Macquarie Group Ltd. 144A v.22(2024)	1.500.000	100,3320	1.393.629,04	0,17
XS2044908130	1,300 % The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. v.19(2024)	479.000	98,0070	434.719,45	0,05
				1.828.348,49	0,22
Nicht notierte Wertpapiere				32.553.073,11	4,05
Anleihen				788.616.036,17	98,42
Wertpapiervermögen				788.616.036,17	98,42

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024		334		8.285,20	0,00
				8.285,20	0,00
Long-Positionen				8.285,20	0,00
Terminkontrakte				8.285,20	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent				6.413.958,47	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				5.860.520,63	0,78
Teilfondsvermögen in EUR				800.898.800,47	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.

UniReserve: Euro

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen
			EUR	%
EUR/AUD	Währungsverkäufe	33.231.143,55	20.036.939,13	2,50
EUR/CAD	Währungsverkäufe	32.966.082,50	22.469.126,63	2,81
EUR/CHF	Währungsverkäufe	9.213.687,50	9.562.080,34	1,19
EUR/GBP	Währungsverkäufe	35.792.082,00	41.629.475,35	5,20
EUR/USD	Währungsverkäufe	37.157.515,73	34.154.340,67	4,26

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

UniReserve: USD

WKN 974382
ISIN LU0059863547

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,84	5,05	5,44	12,49

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	36,82 %
Australien	10,76 %
Frankreich	8,55 %
Niederlande	7,69 %
Japan	6,88 %
Großbritannien	6,81 %
Kanada	5,68 %
Deutschland	2,56 %
Spanien	2,05 %
Schweden	1,74 %
Italien	1,59 %
Schweiz	1,35 %
Supranationale Institutionen	1,29 %
Südkorea	1,16 %
Portugal	0,64 %
Irland	0,45 %
Luxemburg	0,13 %

Wertpapiervermögen	96,15 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	3,77 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,09 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

zum 31. März 2024

	USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: USD 148.261.029,44)	149.150.849,31
Bankguthaben	5.845.029,57
Sonstige Bankguthaben	9.843,71
Zinsforderungen	67.516,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.517.688,31
Forderungen aus Anteilverkäufen	159.395,40
	156.750.322,78
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-31.263,24
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-17.460,83
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.500.030,34
Sonstige Passiva	-95.227,97
	-1.643.982,38
Teilfondsvermögen	155.106.340,40
Umlaufende Anteile	139.120,941
Anteilwert	1.114,90 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	53,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,61 %
Automobile & Komponenten	8,47 %
Investitionsgüter	5,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,86 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	4,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,90 %
Software & Dienste	1,80 %
Versorgungsbetriebe	0,98 %
Media & Entertainment	0,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,96 %
Sonstiges	0,90 %
Energie	0,84 %
Groß- und Einzelhandel	0,26 %
Hardware & Ausrüstung	0,13 %

Wertpapiervermögen	96,15 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	3,77 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,09 %
Teilfondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniReserve: USD

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

US05971KAN90	6,562 % Banco Santander S.A. FRN v.22(2024)	1.600.000	100,1310	1.602.096,00	1,03
US05971KAD19	2,706 % Banco Santander S.A. v.19(2024)	1.600.000	99,2970	1.588.752,00	1,02
XS2558573049	4,750 % BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.22(2024)	1.800.000	99,8450	1.797.210,00	1,16
XS2524943243	3,500 % BNG Bank NV Reg.S. v.22(2024)	600.000	99,2090	595.254,00	0,38
US25243YBA64	2,125 % Diageo Capital Plc. v.19(2024)	2.045.000	98,1920	2.008.026,40	1,29
US36962GL367	5,876 % GE Aerospace FRN v.04(2024)	2.000.000	99,9880	1.999.760,00	1,29
US370334CX03	4,700 % General Mills Inc. v.24(2027)	300.000	99,0180	297.054,00	0,19
US42824CBL28	5,900 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.23(2024)	800.000	100,1480	801.184,00	0,52
XS1876165819	5,652 % HSBC Bank Plc. EMTN FRN v.18(2024)	2.000.000	102,0600	2.041.200,00	1,32
US404280CJ69	1,645 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2026)	500.000	95,8120	479.060,00	0,31
US40428HTA04	3,750 % HSBC USA Inc. v.22(2024)	1.200.000	99,7200	1.196.640,00	0,77
US456837AP87	3,550 % ING Groep NV v.19(2024)	1.500.000	99,9760	1.499.640,00	0,97
XS1570406691	3,000 % International Bank for Reconstruction and Development FRN v.17(2024)	2.000.000	99,9510	1.999.020,00	1,29
US459200KS93	4,000 % International Business Machines Corporation v.22(2025)	500.000	98,3180	491.590,00	0,32
US465410CD85	0,875 % Italien v.21(2024)	1.500.000	99,5510	1.493.265,00	0,96
US24422EWM73	4,550 % John Deere Capital Corporation v.22(2024)	500.000	99,6000	498.000,00	0,32
US24422EXC82	5,300 % John Deere Capital Corporation v.23(2025)	1.500.000	100,4160	1.506.240,00	0,97
US24422EXF14	4,500 % John Deere Capital Corporation v.24(2027)	1.300.000	99,2130	1.289.769,00	0,83
XS2441084071	1,375 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. v.22(2024)	1.400.000	99,5920	1.394.288,00	0,90
US53522KAA16	4,800 % Linde Inc. v.22(2024)	1.500.000	99,6650	1.494.975,00	0,96
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,6460	996.460,00	0,64
US865622BN30	3,400 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation v.14(2024)	1.000.000	99,3940	993.940,00	0,64
US302154DP10	4,000 % The Export-Import Bank of Korea v.22(2024)	800.000	99,3210	794.568,00	0,51
US500630DY12	6,038 % The Korea Development Bank FRN v.23(2026)	1.000.000	100,2390	1.002.390,00	0,65
US902133AZ06	4,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.23(2026)	200.000	98,8150	197.630,00	0,13
USG9221UAV29	5,810 % UBS AG Reg.S. FRN v.22(2025)	800.000	100,0020	800.016,00	0,52
USH42097DJ36	4,490 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	1.300.000	99,5140	1.293.682,00	0,83
				32.151.709,40	20,72
				32.151.709,40	20,72

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

US00287YAQ26	3,600 % AbbVie Inc. v.15(2025)	1.500.000	98,1880	1.472.820,00	0,95
USG0R4HJAB24	4,263 % AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	695.000	99,9450	694.617,75	0,45
US023135CD60	2,730 % Amazon.com Inc. v.22(2024)	200.000	99,8880	199.776,00	0,13
US023135CM69	4,700 % Amazon.com Inc. v.22(2024)	200.000	99,5960	199.192,00	0,13
US05252BDK26	5,870 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. FRN v.24(2026)	1.000.000	100,1060	1.001.060,00	0,65
US05252BDJ52	6,151 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. FRN v.24(2027)	2.000.000	100,4140	2.008.280,00	1,29
US06051GHW24	2,456 % Bank of America Corporation Fix-to-Float Green Bond v.19(2025)	1.000.000	98,2350	982.350,00	0,63
US06051GGZ63	3,366 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.18(2026)	1.000.000	98,1930	981.930,00	0,63
US06051GHY89	2,015 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2026)	1.136.000	96,9100	1.100.897,60	0,71
US06051GIU40	6,029 % Bank of America Corporation FRN v.21(2025)	1.900.000	100,0090	1.900.171,00	1,23
US06675GAW50	5,741 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.21(2025)	1.500.000	99,9260	1.498.890,00	0,97
US06675GBC87	5,088 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	99,8720	998.720,00	0,64
USU07264AG68	3,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	98,6580	1.479.870,00	0,95
USU09513JY62	10,166 % BMW US Capital LLC Reg.S. FRN v.24(2026)	1.500.000	100,0650	1.500.975,00	0,97
USU09513JN08	5,300 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2025)	2.000.000	99,9910	1.999.820,00	1,29
US05565EBQ70	0,800 % BMW US Capital LLC 144A v.21(2024)	650.000	99,9490	649.668,50	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
				USD	Teilfonds- vermögen % ¹⁾
US09659WJ22	2,819 % BNP Paribas S.A. 144A Fix-to-Float v.19(2025)	1.000.000	98,1370	981.370,00	0,63
US05578BAW63	5,910 % BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025)	1.500.000	100,0600	1.500.900,00	0,97
US05578DAG79	4,000 % BPCE S.A. v.14(2024)	1.000.000	99,9350	999.350,00	0,64
XS2345996230	0,375 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.21(2024)	1.500.000	99,2270	1.488.405,00	0,96
US14913UAD28	5,783 % Caterpillar Financial Services Corporation FRN v.23(2025)	2.000.000	100,4270	2.008.540,00	1,29
US172967NR85	6,696 % Citigroup Inc. FRN v.22(2025)	1.000.000	100,0580	1.000.580,00	0,65
USG25839PS72	0,800 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.21(2024)	1.500.000	99,4630	1.491.945,00	0,96
US20030NCX75	6,206 % Comcast Corporation FRN v.18(2024)	1.500.000	100,0200	1.500.300,00	0,97
US2027A1KG13	5,746 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.21(2025)	1.100.000	100,0000	1.100.000,00	0,71
US2027A1KP12	5,972 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,1710	1.001.710,00	0,65
US20271RAQ39	5,079 % Commonwealth Bank of Australia v.23(2025)	1.800.000	99,7580	1.795.644,00	1,16
US20271RAR12	5,316 % Commonwealth Bank of Australia v.23(2026)	500.000	100,4260	502.130,00	0,32
US21688AAU60	3,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.22(2024)	2.000.000	99,3780	1.987.560,00	1,28
US21688AAY82	5,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.23(2026)	1.500.000	101,1760	1.517.640,00	0,98
US21688ABD37	5,041 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.24(2027)	1.700.000	100,2560	1.704.352,00	1,10
US22535EAJ64	6,189 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. FRN v.24(2027)	2.800.000	100,2490	2.806.972,00	1,81
US22536PAD33	3,250 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	98,8010	988.010,00	0,64
USU2340BAE75	6,067 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. FRN v.21(2024)	2.500.000	99,8320	2.495.800,00	1,61
USU2340BAS61	5,600 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.23(2025)	200.000	100,0850	200.170,00	0,13
US251526BY45	3,700 % Deutsche Bank AG v.18(2024)	1.500.000	99,6050	1.494.075,00	0,96
US251526CJ68	0,898 % Deutsche Bank AG v.21(2024)	2.500.000	99,2560	2.481.400,00	1,60
US25243YBF51	5,200 % Diageo Capital Plc. v.22(2025)	250.000	99,9930	249.982,50	0,16
USN30707AS74	6,800 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	800.000	102,0770	816.616,00	0,53
US37045XDT00	6,643 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.22(2025)	900.000	100,6670	906.003,00	0,58
USC42970AH34	1,000 % Harvest Operations Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	99,6750	1.295.775,00	0,84
US459200JY80	3,000 % International Business Machines Corporation v.19(2024)	1.500.000	99,6990	1.495.485,00	0,96
US465410BX58	2,375 % Italien v.19(2024)	1.000.000	98,2700	982.700,00	0,63
US24422EUV81	5,542 % John Deere Capital Corporation FRN v.21(2024)	280.000	100,0310	280.086,80	0,18
US24422EXK09	4,950 % John Deere Capital Corporation v.24(2026)	1.600.000	100,0680	1.601.088,00	1,03
US46647PBK12	2,083 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	96,4000	964.000,00	0,62
US46647PDE34	3,845 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2025)	1.374.000	99,5980	1.368.476,52	0,88
US48125VJ923	6,500 % JPMorgan Chase & Co. FRN v.12(2024)	875.000	100,1300	876.137,50	0,56
USG5690PAA96	0,650 % LSEGA Financing Plc. Reg.S. v.21(2024)	300.000	99,6840	299.052,00	0,19
US55608KBB08	6,053 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.21(2025)	2.200.000	99,7805	2.195.171,00	1,42
USU5876JAD73	6,238 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,3760	1.003.760,00	0,65
USU5876JAH87	5,903 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. FRN v.23(2025)	1.500.000	100,0870	1.501.305,00	0,97
USU5876JAN55	6,012 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. FRN v.24(2026)	1.500.000	100,0500	1.500.750,00	0,97
USU5876JAA35	5,500 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.22(2024)	350.000	99,8970	349.639,50	0,23
US606822CH58	4,788 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	1.200.000	99,6620	1.195.944,00	0,77
US606822CQ57	5,063 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2025)	1.000.000	99,6100	996.100,00	0,64
US606822CJ15	6,991 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. FRN v.22(2025)	1.500.000	100,3520	1.505.280,00	0,97
US606822BJ24	2,801 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.19(2024)	1.000.000	99,1890	991.890,00	0,64
USN6000LAR61	4,250 % Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.22(2025)	500.000	98,3950	491.975,00	0,32
US61690U7V66	6,095 % Morgan Stanley Bank N.A. FRN v.23(2025)	400.000	100,4340	401.736,00	0,26
US61747YEA91	0,790 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2025)	2.840.000	99,0860	2.814.042,40	1,81
US61747YEB74	5,819 % Morgan Stanley FRN v.21(2025)	1.500.000	100,1140	1.501.710,00	0,97
US61747YEP60	6,505 % Morgan Stanley FRN v.22(2025)	1.500.000	100,0230	1.500.345,00	0,97
US63111XAG60	5,650 % Nasdaq Inc. v.23(2025)	500.000	100,3730	501.865,00	0,32
US63254ABD90	3,500 % National Australia Bank Ltd. [New York Branch] v.22(2025)	1.600.000	98,1680	1.570.688,00	1,01
US6325C1D301	5,723 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2025)	1.000.000	99,9240	999.240,00	0,64
US780097BA81	4,800 % NatWest Group Plc. v.16(2026)	1.000.000	98,9350	989.350,00	0,64
XS2045173395	7,043 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	1.000.000	100,4070	1.004.070,00	0,65
US65364UAK25	3,508 % Niagara Mohawk Power 144A v.14(2024)	700.000	98,8010	691.607,00	0,45
US713448FP87	5,727 % PepsiCo Inc. FRN v.23(2026)	1.000.000	100,1620	1.001.620,00	0,65
US718172CT46	5,125 % Philip Morris International Inc. v.22(2024)	2.000.000	99,7940	1.995.880,00	1,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: USD

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Teilfonds- vermögen % ¹⁾
				USD	
US78016EZY66	5,683 % Royal Bank of Canada FRN v.21(2024)	800.000	100,0570	800.456,00	0,52
US78016EZ911	6,180 % Royal Bank of Canada FRN v.22(2025)	1.200.000	100,4590	1.205.508,00	0,78
US78016EZH34	3,970 % Royal Bank of Canada v.22(2024)	800.000	99,5070	796.056,00	0,51
US78016FZR80	5,660 % Royal Bank of Canada v.22(2024)	1.200.000	100,0790	1.200.948,00	0,77
USW8454EA573	6,279 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.22(2025)	1.300.000	100,5740	1.307.462,00	0,84
XS2008801370	2,440 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2024)	3.000.000	99,4480	2.983.440,00	1,92
US86562MCZ14	6,641 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.23(2026)	1.500.000	101,1330	1.516.995,00	0,98
US86562MBM10	2,696 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2024)	500.000	99,1680	495.840,00	0,32
US38141GWQ36	3,272 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.17(2025)	2.123.000	98,8080	2.097.693,84	1,35
US38141GYQ18	5,827 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.21(2024)	1.000.000	99,9740	999.740,00	0,64
US38141GZV93	5,700 % The Goldman Sachs Group Inc. v.22(2024)	1.000.000	100,0750	1.000.750,00	0,65
US89114TZF29	5,669 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.21(2024)	2.000.000	100,0400	2.000.800,00	1,29
US89115A2B71	6,340 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.22(2025)	1.500.000	100,6550	1.509.825,00	0,97
US89236TMA06	5,966 % Toyota Motor Credit Corporation FRN v.24(2027)	1.000.000	100,0470	1.000.470,00	0,65
US949746RB96	6,000 % Wells Fargo & Co. FRN v.12(2024)	500.000	99,3430	496.715,00	0,32
US961214EV12	5,628 % Westpac Banking Corporation FRN v.21(2024)	1.500.000	100,0280	1.500.420,00	0,97
US961214FH19	5,350 % Westpac Banking Corporation v.22(2024)	1.000.000	99,9750	999.750,00	0,64
				109.468.129,91	70,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				109.468.129,91	70,58
Nicht notierte Wertpapiere					
USD					
US05253JAY73	5,670 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	2.000.000	100,8920	2.017.840,00	1,30
US21688AAZ57	6,245 % Coöperatieve Rabobank U.A. FRN v.23(2026)	1.500.000	100,7900	1.511.850,00	0,97
US83368TBF49	6,387 % Société Générale S.A. Reg.S. FRN v.22(2026)	2.000.000	100,0750	2.001.500,00	1,29
US853254CF55	6,254 % Standard Chartered Plc. 144A FRN v.21(2025)	2.000.000	99,9910	1.999.820,00	1,29
				7.531.010,00	4,85
Nicht notierte Wertpapiere				7.531.010,00	4,85
Anleihen				149.150.849,31	96,15
Wertpapiervermögen				149.150.849,31	96,15
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
USD					
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024		75		-17.460,83	-0,01
				-17.460,83	-0,01
Long-Positionen				-17.460,83	-0,01
Terminkontrakte				-17.460,83	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent				5.845.029,57	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				127.922,35	0,09
Teilfondsvermögen in USD				155.106.340,40	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder W ahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in US-Amerikanischer Dollar umgerechnet.

Euro	EUR	1	0,9260
------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2024. 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

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

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

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 2024 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:
8,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

für die Anteilklasse M:
190,69 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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.

Für den Teilfonds UniReserve: Euro sind die Angaben auf den Seiten 23 - 24 dargestellt.

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	10.373.970,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,30 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.917.110,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.378.640,00	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	1.078.220,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	2.126.894,00	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	8.247.076,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	AA+		
	AA-		
	A-		
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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.469.265,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.066,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	7.554,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.044,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.510,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,77 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,32 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		6.108.501,76
2. Name	International Bank for Reconstruction and Development	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.463.507,22
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.761.275,34
4. Name	Banco Santander Totta S.A.	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.027.309,34
5. Name	Action Logement Services SAS	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		108.671,88

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		11.469.265,54

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
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

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 31.12.2023:
Euro 390,228 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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
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