



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniReserve: Euro-Corporates

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniReserve: Euro-Corporates	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

## 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 fondsbasierte 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.

Beste 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 „Beste 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: Euro-Corporates

WKN A0JEL6  
ISIN LU0247467987

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,59	5,33	1,90	7,21

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 <sup>1)</sup>

Deutschland	17,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,95 %
Großbritannien	11,38 %
Frankreich	9,90 %
Niederlande	9,67 %
Italien	6,14 %
Luxemburg	4,51 %
Schweden	4,22 %
Finnland	3,08 %
Schweiz	2,48 %
Spanien	2,22 %
Kanada	2,11 %
Dänemark	1,55 %
Japan	1,37 %
Australien	1,31 %
Panama	1,31 %
Österreich	0,93 %
Tschechische Republik	0,91 %
Polen	0,87 %
Irland	0,61 %
Belgien	0,34 %
Südkorea	0,29 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,35 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,68 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	34,43 %
Automobile & Komponenten	15,55 %
Immobilien	14,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,89 %
Transportwesen	7,27 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,67 %
Verbraucherdienste	2,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,42 %
Versicherungen	1,56 %
Groß- und Einzelhandel	1,18 %
Real Estate Management & Development	0,92 %
Versorgungsbetriebe	0,91 %
Telekommunikationsdienste	0,46 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,31 %
Media & Entertainment	0,31 %
Energie	0,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,12 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>-0,35 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,68 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniReserve: Euro-Corporates

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 310.379.667,49)	313.461.262,90
Bankguthaben	5.380.402,95
Sonstige Bankguthaben	3.752.512,36
Zinsforderungen	56.741,40
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.738.954,60
Forderungen aus Anteilverkäufen	606.757,91
	<b>325.996.632,12</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-386.120,77
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-779,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-282.149,35
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.098.900,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.643.816,65
Sonstige Passiva	-201.257,92
	<b>-5.613.024,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>320.383.607,83</b>
Umlaufende Anteile	7.802.604,571
Anteilwert	41,06 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniReserve: Euro-Corporates

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1967635621	1,500 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	99,3930	496.965,00	0,16
XS2747616105	4,542 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.900.000	100,5830	1.911.077,00	0,60
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	9.800.000	97,6540	9.570.092,00	2,99
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	88,3120	1.766.240,00	0,55
FR001400L4Y2	4,572 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,1030	4.004.120,00	1,25
FR001400F6E7	4,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	500.000	101,3550	506.775,00	0,16
XS1715306012	1,000 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.500.000	96,8310	2.420.775,00	0,76
XS2023872174	0,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.700.000	94,8060	2.559.762,00	0,80
XS2421195848	0,375 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	3.000.000	83,9970	2.519.910,00	0,79
FR0014005OL1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	3.000.000	94,7270	2.841.810,00	0,89
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.500.000	100,7180	1.510.770,00	0,47
FR0014009F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	500.000	100,3710	501.855,00	0,16
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025)	600.000	100,6830	604.098,00	0,19
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	900.000	100,3210	902.889,00	0,28
XS2432565005	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	89,3540	893.540,00	0,28
XS2620201421	4,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.400.000	100,2570	1.403.598,00	0,44
XS2293577354	4,605 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	1.500.000	100,2250	1.503.375,00	0,47
XS2387929834	4,922 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	6.500.000	100,8690	6.556.485,00	2,05
XS2465984289	1,875 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.000.000	97,6840	1.953.680,00	0,61
XS2724428193	5,500 % Bank Polska Kasa Opieki S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	1.000.000	102,4080	1.024.080,00	0,32
FR001400OEP0	4,578 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	5.000.000	100,3190	5.015.950,00	1,57
XS1069549761	3,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)	500.000	99,8370	499.185,00	0,16
XS2082324364	0,750 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	2.000.000	99,4150	1.988.300,00	0,62
XS2150054026	3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	4.500.000	99,9900	4.499.550,00	1,40
XS2342059784	4,898 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	3.300.000	100,3840	3.312.672,00	1,03
DE000BLB9V03	4,482 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. v.24(2026)	2.000.000	99,6500	1.993.000,00	0,62
XS1112850125	2,375 % Booking Holdings Inc. v.14(2024)	3.000.000	99,2820	2.978.460,00	0,93
XS2633552026	4,375 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.300.000	100,9980	1.312.974,00	0,41
XS2708354811	4,750 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.100.000	102,3280	1.125.608,00	0,35
XS2468378059	1,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.900.000	97,7520	2.834.808,00	0,88
XS2751688743	4,375 % Carrier Global Corporation v.23(2025)	1.300.000	99,8060	1.297.478,00	0,40
XS2049767598	0,750 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	91,9560	919.560,00	0,29
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.100.000	97,6430	3.026.933,00	0,94
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.900.000	97,6780	1.855.882,00	0,58
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	6.000.000	101,6920	6.101.520,00	1,90
DE000CZ45YA3	4,640 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.300.000	100,4140	1.305.382,00	0,41
DE000CZ40LD5	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	100,0350	4.001.400,00	1,25
XS2046595836	0,500 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	3.500.000	98,6190	3.451.665,00	1,08
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	96,6250	966.250,00	0,30
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	6.500.000	99,1100	6.442.150,00	2,01
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	7.500.000	96,7740	7.258.050,00	2,27
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	99,6000	1.992.000,00	0,62
XS1729872736	4,642 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2024)	5.200.000	100,2550	5.213.260,00	1,63
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	2.000.000	99,2920	1.985.840,00	0,62
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	2.000.000	98,9280	1.978.560,00	0,62
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	3.100.000	97,2900	3.015.990,00	0,94
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.800.000	92,8590	1.671.462,00	0,52
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	1.500.000	92,1940	1.382.910,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	5.900.000	96,2730	5.680.107,00	1,77
XS2435603571	0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.200.000	91,8000	2.937.600,00	0,92
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	900.000	85,2210	766.989,00	0,24
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	2.900.000	97,2770	2.821.033,00	0,88
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	100,5000	1.005.000,00	0,31
XS1558013360	1,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	400.000	97,9230	391.692,00	0,12
XS2240494471	1,625 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	2.000.000	98,8160	1.976.320,00	0,62
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026) <sup>2)</sup>	4.200.000	95,4260	4.007.892,00	1,25
XS2597970800	4,558 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	5.700.000	100,2710	5.715.447,00	1,78
FR0013509627	2,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	98,9560	989.560,00	0,31
XS1628004779	1,500 % Kojamo Oyj Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	99,3570	1.987.140,00	0,62
XS1785356251	1,625 % Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	97,6470	1.952.940,00	0,61
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	2.600.000	99,2580	2.580.708,00	0,81
XS2752465810	4,608 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>2)</sup>	4.500.000	99,5680	4.480.560,00	1,40
DE000A3MQNN9	0,375 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	93,8290	938.290,00	0,29
XS2109394077	0,375 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	97,3510	2.920.530,00	0,91
XS2745115597	4,536 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	4.500.000	100,3770	4.516.965,00	1,41
DK0030393319	4,583 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.500.000	100,4990	1.507.485,00	0,47
FI4000541685	11,428 % PHM Group Holding Oy Reg.S. FRN v.22(2026) <sup>2)</sup>	1.000.000	104,0000	1.040.000,00	0,32
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.740.000	100,8860	1.755.416,40	0,55
FR0013322146	4,520 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)	5.000.000	100,2460	5.012.300,00	1,56
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	3.700.000	96,5320	3.571.684,00	1,11
FR001400N9V5	4,403 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.900.000	100,3550	1.906.745,00	0,60
XS1195574881	2,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	98,7880	1.975.760,00	0,62
XS2629047254	4,625 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	3.000.000	100,7980	3.023.940,00	0,94
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	97,8220	1.467.330,00	0,46
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	500.000	91,9770	459.885,00	0,14
XS2733010628	4,460 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,3720	1.003.720,00	0,31
XS2652775789	4,420 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	1.600.000	100,4010	1.606.416,00	0,50
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	2.000.000	99,1790	1.983.580,00	0,62
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	1.000.000	96,9930	969.930,00	0,30
CH0409606354	1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	3.000.000	99,8830	2.996.490,00	0,94
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) <sup>2)</sup>	6.500.000	97,8010	6.357.065,00	1,98
XS2021993212	1,625 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.19(2025)	500.000	99,4190	497.095,00	0,16
AT000B122155	4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	102,8200	1.028.200,00	0,32
AT000B122080	0,875 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	94,6580	946.580,00	0,30
AT000B121967	5,192 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	1.000.000	99,9800	999.800,00	0,31
DE000A189ZX0	1,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.16(2024) <sup>2)</sup>	1.500.000	98,2260	1.473.390,00	0,46
DE000A19NS93	1,125 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.17(2025)	500.000	96,1080	480.540,00	0,15
DE000A3E5MF0	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	98,1350	1.275.755,00	0,40
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	93,8980	938.980,00	0,29
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	7.000.000	94,0760	6.585.320,00	2,06
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.700.000	98,1450	4.612.815,00	1,44
XS2262961076	2,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	95,4010	1.908.020,00	0,60
				<b>227.931.709,40</b>	<b>71,16</b>
<b>USD</b>					
US404280BW89	6,962 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	1.900.000	101,0440	1.777.790,54	0,55
USU64959BT22	0,000 % New York Life Global Funding Reg.S. FRN v.24(2027)	2.350.000	100,0110	2.176.366,79	0,68
USG84228EX25	6,253 % Standard Chartered Plc. Reg.S. FRN v.21(2025)	5.000.000	99,7340	4.617.742,38	1,44
				<b>8.571.899,71</b>	<b>2,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
				<b>236.503.609,11</b>	<b>73,83</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2752874821	4,729 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.700.000	100,5400	1.709.180,00	0,53
XS2775724862	4,638 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.200.000	100,4360	1.205.232,00	0,38
BE6350791073	3,875 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2028)	400.000	100,3390	401.356,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2782117118	4,255 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	4.147.000	100,0890	4.150.690,83	1,30
XS2785465860	3,434 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2026)	1.800.000	100,0720	1.801.296,00	0,56
				<b>9.267.754,83</b>	<b>2,90</b>
<b>USD</b>					
USY4938AAK52	0,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. FRN v.24(2027)	1.000.000	100,1460	927.363,64	0,29
				<b>927.363,64</b>	<b>0,29</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>10.195.118,47</b>	<b>3,19</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1851268893	2,200 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	96,9950	1.939.900,00	0,61
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	4.100.000	102,1700	4.188.970,00	1,31
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026) <sup>2)</sup>	1.000.000	99,9930	999.930,00	0,31
XS2480543102	2,125 % Credit Suisse AG EMTN Reg.S. v.22(2024)	2.000.000	99,6870	1.993.740,00	0,62
DE000DL19VR6	1,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	3.500.000	98,1200	3.434.200,00	1,07
DE000DL19U23	1,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	500.000	94,2470	471.235,00	0,15
XS2034622048	1,698 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	91,9920	919.920,00	0,29
XS1939356645	2,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	500.000	99,9580	499.790,00	0,16
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	87,2370	872.370,00	0,27
XS1246732249	3,625 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.15(2025) <sup>2)</sup>	8.400.000	98,8830	8.306.172,00	2,59
XS2027364244	0,750 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	98,8990	988.990,00	0,31
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	91,4960	914.960,00	0,29
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	500.000	99,1380	495.690,00	0,15
XS2401886788	4,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.22(2027) <sup>2)</sup>	1.000.000	99,7380	997.380,00	0,31
XS2635641975	4,378 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.800.000	100,3170	2.808.876,00	0,88
XS2576255751	4,922 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	2.000.000	100,9700	2.019.400,00	0,63
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	4.500.000	97,4870	4.386.915,00	1,37
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	3.500.000	98,7890	3.457.615,00	1,08
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	95,3920	953.920,00	0,30
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	1.400.000	100,9710	1.413.594,00	0,44
BE0002850312	2,875 % Silfin N.V. Reg.S. v.22(2027)	700.000	95,6850	669.795,00	0,21
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.18(2025)	2.000.000	99,9960	1.999.920,00	0,62
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.20(2025)	3.000.000	100,2500	3.007.500,00	0,94
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	1.500.000	96,5200	1.447.800,00	0,45
				<b>49.188.582,00</b>	<b>15,36</b>
<b>USD</b>					
US05578QAC78	4,625 % BPCE S.A. 144A v.14(2024)	2.000.000	99,5230	1.843.189,18	0,58
US251526CG20	1,447 % Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.21(2025)	3.500.000	99,9976	3.240.963,05	1,01
US251526CN70	6,543 % Deutsche Bank AG FRN v.21(2027)	4.000.000	98,9480	3.665.080,10	1,14
US37045XDQ60	6,363 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.22(2027)	5.000.000	99,8040	4.620.983,42	1,44
US65480CAB19	1,125 % Nissan Motor Acceptance Company LLC 144A v.21(2024)	2.000.000	97,7170	1.809.741,64	0,56
				<b>15.179.957,39</b>	<b>4,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>64.368.539,39</b>	<b>20,09</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
USQ57085HH03	6,232 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.21(2027)	2.600.000	99,4337	2.393.995,93	0,75
				<b>2.393.995,93</b>	<b>0,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>2.393.995,93</b>	<b>0,75</b>
<b>Anleihen</b>				<b>313.461.262,90</b>	<b>97,86</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>313.461.262,90</b>	<b>97,86</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Long-Positionen</b>					
<b>EUR</b>					
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2024	200		-779,10	0,00
				<b>-779,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>				<b>-779,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>				<b>-779,10</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Gekauft</b>					
<b>EUR</b>					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	30.000.000		-659.340,30	-0,21
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	20.000.000		-439.560,20	-0,14
				<b>-1.098.900,50</b>	<b>-0,35</b>
<b>Gekauft</b>				<b>-1.098.900,50</b>	<b>-0,35</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>-1.098.900,50</b>	<b>-0,35</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>5.380.402,95</b>	<b>1,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>2.641.621,58</b>	<b>0,81</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>				<b>320.383.607,83</b>	<b>100,00</b>

- 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 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	26.050.000,00	24.103.475,62	7,52

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2024. 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 2024 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:

0,90 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

## **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.

## **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 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	26.286.357,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	8,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.512.581,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.387.553,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.878.777,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.208.232,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	299.214,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	26.286.357,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A+ A- BBB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	1.888.513,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	26.138.065,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	15.989,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	19.375,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.659,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	30,14 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	8.716,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	24,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	8,39 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>	
1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.904.122,05
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.586.409,63
3. Name	Banco Santander Totta S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.568.273,35
4. Name	NRW.BANK
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.472.604,12
5. Name	Arion Bank hf.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.241.968,22
6. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern BB,HB,HH,MV,RP,SL
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.794.810,30
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.428.381,07
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	217.771,53
9. Name	C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	199.158,08
10. Name	Caisse Francaise de Financement Local
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	192.489,81

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	28.026.579,09

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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](mailto: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](http://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](http://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  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)