



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniReserve: Euro-Corporates

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniReserve: Euro-Corporates	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	8
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 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 5,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 4.270 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 8.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2022 bei den Euro FundAwards 2022 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auf deutscher Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Germany 2022 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2022 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 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2022 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2022 als bester Asset Manager Multi Asset für Deutschland, Österreich und die Schweiz ausgezeichnet sowie als bester Asset Manager ESG Universalanbieter Österreich. Wir wurden erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2022 in der

Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ sowie „Aktien“ prämiert. Zudem hat der UniInstitutional Structured Credit High Yield-Fonds in der Rubrik „Hochzinsanleihen – Global“ den Citywire Deutschland Award erhalten.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ER00) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-2,05	-1,92	1,79	13,04

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	19,58 %
Frankreich	13,15 %
Deutschland	12,53 %
Niederlande	11,14 %
Kanada	8,87 %
Großbritannien	6,39 %
Italien	5,67 %
Australien	4,36 %
Schweiz	3,37 %
Spanien	3,08 %
Japan	2,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,41 %
Schweden	1,11 %
Irland	0,82 %
Mexiko	0,76 %
Tschechische Republik	0,69 %
Luxemburg	0,39 %
Südkorea	0,35 %
China	0,27 %
Finnland	0,23 %
Wertpapiervermögen	96,79 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	2,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	46,24 %
Automobile & Komponenten	18,95 %
Transportwesen	8,24 %
Immobilien	5,12 %
Versicherungen	4,02 %
Hardware & Ausrüstung	3,16 %
Energie	2,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,01 %
Groß- und Einzelhandel	1,21 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,78 %
Verbraucherdienste	0,71 %
Versorgungsbetriebe	0,69 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,54 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,39 %
Wertpapiervermögen	96,79 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben	2,81 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 248.973.005,63)	247.232.391,47
Bankguthaben	7.177.482,21
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	408.900,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.371.308,72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.041.024,12
Forderungen aus Anteilverkäufen	6.299.369,04
	263.530.475,56
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-437.750,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.118.448,52
Zinsverbindlichkeiten	-19.578,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.369.249,83
Sonstige Passiva	-167.930,86
	-8.112.958,15
Fondsvermögen	255.417.517,41
Umlaufende Anteile	6.261.837,143
Anteilwert	40,79 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2451372499	1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	900.000	0	900.000	97,6150	878.535,00	0,34
FR0014002NR7	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	3.400.000	0	4.700.000	97,9800	4.605.060,00	1,80
FR0014005OL1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	0	3.000.000	95,6730	2.870.190,00	1,12
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.200.000	0	2.200.000	99,4360	2.187.592,00	0,86
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,0000	1.980.000,00	0,78
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	103,2550	2.065.100,00	0,81
XS2345784057	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	4.000.000	100,6970	4.027.880,00	1,58
XS2387929834	0,513 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	2.100.000	100,5000	2.110.500,00	0,83
XS2342059784	0,472 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	3.300.000	100,7120	3.323.496,00	1,30
XS1203854960	0,875 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	100,2460	1.002.460,00	0,39
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.900.000	0	1.900.000	97,7950	1.858.105,00	0,73
FR0013213832	1,875 % CNP Assurances S.A. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	100,8560	2.017.120,00	0,79
CH0591979635	0,437 % Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	3.000.000	0	6.000.000	98,6420	5.918.520,00	2,32
XS2466171985	0,000 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2023)	2.400.000	0	2.400.000	100,5080	2.412.192,00	0,94
DE000DB7XJ2	2,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	400.000	2.000.000	400.000	101,0530	404.212,00	0,16
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025) ²⁾	5.000.000	0	5.000.000	98,1250	4.906.250,00	1,92
XS2009152591	0,875 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.500.000	2.000.000	2.500.000	97,0900	2.427.250,00	0,95
FR0013510179	2,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9760	1.999.520,00	0,78
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	87,5730	1.751.460,00	0,69
XS1729872736	0,172 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2024)	1.000.000	800.000	1.200.000	95,7940	1.149.528,00	0,45
XS1767930586	1,355 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)	0	0	2.000.000	96,2500	1.925.000,00	0,75
XS1959498160	3,021 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	0	0	1.000.000	101,3120	1.013.120,00	0,40
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	0	0	2.000.000	98,3660	1.967.320,00	0,77
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	0	0	2.000.000	101,5000	2.030.000,00	0,79
XS2052337503	2,330 % Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2025)	600.000	0	600.000	98,2500	589.500,00	0,23
XS2444424639	1,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.600.000	0	1.600.000	98,4440	1.575.104,00	0,62
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	2.900.000	0	2.900.000	97,0560	2.814.624,00	1,10
XS2388490802	0,501 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026) ²⁾	0	0	4.200.000	100,7290	4.230.618,00	1,66
XS1982690858	0,250 % Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	700.000	99,9380	699.566,00	0,27
XS2363232930	4,000 % Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S	0	0	2.200.000	99,2500	2.183.500,00	0,85
FR0013322146	0,075 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)	1.000.000	0	4.000.000	99,0140	3.960.560,00	1,55
FR0013428414	1,250 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	1.700.000	0	3.700.000	92,6250	3.427.125,00	1,34
XS2228260043	2,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025) ²⁾	2.000.000	0	2.000.000	104,4460	2.088.920,00	0,82
XS1993969515	1,750 % Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	450.000	0	2.950.000	96,3050	2.840.997,50	1,11
XS1195574881	2,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	1.500.000	3.000.000	102,9160	3.087.480,00	1,21
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	101,8090	2.036.180,00	0,80
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	500.000	0	500.000	98,9740	494.870,00	0,19
XS1982819994	2,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	98,3840	983.840,00	0,39
XS2322254165	0,507 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	5.000.000	100,2930	5.014.650,00	1,96
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	5.000.000	0	5.000.000	97,7460	4.887.300,00	1,91
XS2374595127	0,000 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.200.000	96,0630	1.152.756,00	0,45
DE000A3E5MFO	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.600.000	97,2940	1.556.704,00	0,61
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026) ²⁾	10.500.000	0	10.500.000	91,6500	9.623.250,00	3,77
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,0010	1.960.020,00	0,77
						112.037.974,50	43,86
USD							
US04686E2W13	0,961 % Athene Global Funding Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	3.000.000	99,1588	2.673.943,96	1,05
US04686E3P52	0,799 % Athene Global Funding Reg.S. FRN v.22(2025)	4.000.000	0	4.000.000	98,3270	3.535.352,81	1,38
US05964HAD70	1,554 % Banco Santander S.A. FRN v.17(2023)	0	0	5.000.000	100,6020	4.521.438,20	1,77
US05964HAH84	1,358 % Banco Santander S.A. FRN v.18(2023)	0	0	1.400.000	100,6030	1.266.015,28	0,50
US2027A1KG13	0,486 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	4.600.000	99,0310	4.094.764,94	1,60
XS2035248116	1,189 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023)	0	0	4.000.000	100,1440	3.600.683,15	1,41
US404280BW89	2,183 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	1.000.000	100,5100	903.460,67	0,35
USY3815NAY77	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,1580	900.296,63	0,35
USQ57085HH03	1,199 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.21(2027)	700.000	0	2.600.000	98,2450	2.296.062,92	0,90
USG6325C1D558	0,738 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2027)	700.000	0	700.000	99,2940	624.771,24	0,24
USG84228EX25	1,057 % Standard Chartered Plc. Reg.S. FRN v.21(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,8820	4.444.134,83	1,74
US0641593V62	0,594 % The Bank of Nova Scotia FRN v.21(2026)	0	0	2.500.000	98,7800	2.219.775,28	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US0641598M19	0,817 % The Bank of Nova Scotia FRN v.21(2026)	0	0	4.000.000	98,6400	3.546.606,74	1,39
US89114TZH84	0,775 % The Toronto-Dominion Bank FRN v.21(2026)	0	0	8.000.000	98,9450	7.115.146,07	2,79
						41.742.452,72	16,34
Börsengehandelte Wertpapiere						153.780.427,22	60,20
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v. 22(2025)	600.000	0	600.000	99,5470	597.282,00	0,23
						597.282,00	0,23
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						597.282,00	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2454766473	0,750 % American Medical Systems Europe BV v.22(2025)	1.400.000	0	1.400.000	98,8750	1.384.250,00	0,54
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	0	0	2.000.000	101,7380	2.034.760,00	0,80
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	0	0	2.400.000	97,0000	2.328.000,00	0,91
DE000DL19VR6	1,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,0740	1.961.480,00	0,77
DE000A3T0X97	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	2.700.000	0	2.700.000	97,5660	2.634.282,00	1,03
XS1246732249	3,625 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.400.000	0	8.400.000	103,8430	8.722.812,00	3,42
XS2027364244	0,750 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	98,5180	985.180,00	0,39
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.000.000	98,8030	1.976.060,00	0,77
XS2228683277	2,652 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,7450	2.014.900,00	0,79
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	0	2.500.000	98,0000	2.450.000,00	0,96
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	98,3750	1.967.500,00	0,77
XS0982711714	4,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2025)	0	0	3.500.000	106,3390	3.721.865,00	1,46
XS1824425265	1,872 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,2500	982.500,00	0,38
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,0000	970.000,00	0,38
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,1100	921.100,00	0,36
XS1813724603	4,500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	100,9750	2.019.500,00	0,79
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	1.000.000	0	3.000.000	104,0000	3.120.000,00	1,22
DE000A254QC5	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v.19(19/26)Reg.S. 2)	0	0	1.000.000	89,7500	897.500,00	0,35
						41.091.689,00	16,09
USD							
US00206RGD89	1,983 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	4.000.000	101,5090	3.649.761,80	1,43
US06675GAW50	0,514 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	5.000.000	98,7360	4.437.573,03	1,74
US66980Q2A49	1,625 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.400.000	96,2250	1.210.921,35	0,47
US172967MW89	0,776 % Citigroup Inc. FRN v.21(2025)	0	0	1.700.000	98,6850	1.507.995,51	0,59
US251526CN70	1,339 % Dte. Bank AG FRN v.21(2027)	4.000.000	0	4.000.000	97,1940	3.494.615,73	1,37
US37045XDF06	0,923 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.21(2024)	0	0	2.500.000	99,7090	2.240.651,69	0,88
US37045XDQ60	1,176 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	98,5480	4.429.123,60	1,73
US55608KAJ43	1,528 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. FRN v.17(2023)	0	0	4.600.000	100,2400	4.144.755,06	1,62
USU55632AA84	1,987 % Magallanes Inc. Reg.S. FRN v.22(2024)	2.000.000	0	2.000.000	100,9200	1.814.292,13	0,71
USU65478BT21	1,250 % Nissan Motor Acceptance Company LLC Reg.S. FRN v. 21(2024)	0	0	1.000.000	99,0950	890.741,57	0,35
US654744AA94	3,043 % Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2023)	0	0	1.500.000	99,5740	1.342.570,79	0,53
US78016EYD39	0,689 % Royal Bank of Canada FRN v.21(2026)	6.000.000	0	6.000.000	98,7290	5.324.710,11	2,08
US78016EYZ41	0,800 % Royal Bank of Canada FRN v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	98,6340	4.432.988,76	1,74
US86562MCL28	0,954 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.22(2027) 2)	3.700.000	0	3.700.000	99,6200	3.313.204,49	1,30
US38141GVX95	2,028 % The Goldman Sachs Group Inc. FRN v.16(2027)	0	0	2.000.000	103,1820	1.854.957,30	0,73
USH7220NAK66	0,470 % UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	3.000.000	99,3590	2.679.343,82	1,05
XS1596778263	3,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	3.500.000	0	3.500.000	99,9950	3.145.910,11	1,23
US92343VGE83	1,076 % Verizon Communications Inc. FRN v.21(2026)	0	0	1.000.000	100,0000	898.876,40	0,35
						50.812.993,25	19,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						91.904.682,25	35,99

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2389334124	4,500 % Leather 2 S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	0	0	1.000.000	95,0000	950.000,00	0,37
						950.000,00	0,37
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
Anleihen							
						247.232.391,47	96,79
						247.232.391,47	96,79
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2022		66	536	-470		408.900,00	0,16
						408.900,00	0,16
						408.900,00	0,16
						408.900,00	0,16
						7.177.482,21	2,81
						598.743,73	0,24
Fondsvermögen in EUR						255.417.517,41	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	103.670.000,00	93.152.102,91	36,47

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
ES0211845260	3,750 % Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	1.900.000
XS2243983520	0,375 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	2.000.000
XS2306220190	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	1.000.000
DE000A3KY367	0,436 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	2.100.000	2.100.000
XS2432941008	0,048 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.300.000	3.300.000
XS2328980979	0,010 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	1.200.000
XS1811433983	0,152 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024)	0	5.000.000
XS1626933102	0,202 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	4.000.000
XS2178585423	2,125 % Conti-Gummi Finance EMTN v.20(2023)	0	1.200.000
XS2363244513	2,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	3.300.000
DE000A2E4ZJ8	0,251 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022)	0	5.000.000
XS2001270995	0,625 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	3.000.000
XS2231792586	0,500 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	900.000
XS2284258345	0,030 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.21(2023)	0	2.300.000
XS1960260021	1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniReserve: Euro-Corporates

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1633845158	0,199 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	3.200.000
DE000A2GSCY9	0,000 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	2.000.000
DE000A289XH6	1,625 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	1.500.000
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	1.100.000
FR0013260486	0,082 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.200.000
FR0013309606	0,000 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	2.900.000
XS1199964575	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2293906199	0,100 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN v.21(2022)	0	3.300.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.000.000
XS1691349523	0,032 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	0	1.000.000
XS2107332483	0,002 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	0	2.000.000
XS2400997131	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.600.000	1.600.000
XS1910947941	0,988 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	5.000.000
XS2282093769	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	0	1.300.000
DE000A3MP453	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2023)	0	1.400.000

USD

US459058KD44	0,339 % International Bank for Reconstruction and Development FRN v.21(2028)	6.000.000	6.000.000
US60687YBG35	1,111 % Mizuho Financial Group Inc. FRN v.20(2024)	0	1.200.000
US63906CAB28	1,620 % NatWest Markets Plc. Reg.S. FRN v.19(2022)	0	1.500.000
XS0736418962	5,700 % Standard Chartered Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2384578824	0,457 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.21(2023)	0	1.500.000
XS2408458227	0,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	1.500.000	1.500.000
XS2332254015	0,000 % FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	1.200.000
XS2407911705	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV FRN v.21(2023)	4.600.000	4.600.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1703065620	5,250 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS1117297512	2,500 % Expedia Group Inc. v.15(2022)	0	3.100.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	2.000.000
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	3.000.000

USD

US00774MBA27	0,729 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust FRN v.21(2023)	3.000.000	3.000.000
USU2339CDS45	1,025 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. FRN v.19(2022)	0	1.400.000
US23636BAS88	5,000 % Danske Bank A/S Reg.S. v.19(2022)	0	1.100.000
US37045XCN49	1,222 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.18(2021)	0	4.000.000
US37045XDC74	1,250 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.20(2023)	0	1.000.000
USY3815NAX94	3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
US87164KAA25	3,125 % Syngenta Finance NV v.12(2022)	0	400.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USN82008AY40	0,479 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. FRN v.21(2024)	0	1.800.000
--------------	--	---	-----------

Terminkontrakte

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2021	130	80
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2022	495	495
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	40	0
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022	175	175
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022	170	170

Credit Default Swaps

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden 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 Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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 Netto-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 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 Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte 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 2022 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:

0,56 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen 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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	12.845.083,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	5,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.508.882,02	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	3.324.057,00	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	2.012.144,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	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)	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	12.845.083,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SGD	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	14.014.765,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.908,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	7.222,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.952,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	26,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.270,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,20 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Europäische Union
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.031.589,40
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.431.063,25
3. Name	Singapur, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.969.561,90
4. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.799.289,32
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	883.281,57
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	447.063,65
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	403.011,45
8. Name	European Investment Bank (EIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.905,00

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	14.014.765,54

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

- 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 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31.12.2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01.01.2022)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniSector
UniStruktur
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1

UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

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