

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

UniInstitutional European Bonds: Diversified

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional European Bonds: Diversified	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	11
Management und Organisation	12

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2024.

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 aufgehellt. 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.

UniInstitutional European Bonds: Diversified

WKN A2DWKJ
ISIN LU1672071542

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,48	3,59	-9,62	-

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⁾

Deutschland	22,44 %
Europäische Gemeinschaft	15,69 %
Frankreich	14,16 %
Österreich	10,65 %
Spanien	9,37 %
Finnland	6,84 %
Italien	4,79 %
Niederlande	4,16 %
Dänemark	2,67 %
Supranationale Institutionen	2,65 %
Luxemburg	2,19 %
Portugal	1,99 %
Polen	1,90 %

Wertpapiervermögen	99,50 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,47 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 225.057.122,28)	203.529.728,45
Bankguthaben	168.683,64
Sonstige Bankguthaben	67.900,00
Zinsforderungen	42.157,89
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.007.195,54
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.959,10
	204.818.624,62
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-27.597,22
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-94.600,00
Sonstige Passiva	-64.174,85
	-186.372,07
Fondsvermögen	204.632.252,55
Umlaufende Anteile	2.341.381,088
Anteilwert	87,40 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	40,46 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	30,76 %
Sonstiges	19,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,64 %

Wertpapiervermögen	99,50 %
Terminkontrakte	-0,05 %
Bankguthaben	0,08 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,47 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional European Bonds: Diversified

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2380748439	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.21 (2029)	3.300.000	84,7200	2.795.760,00	1,37
DE000A0Z1UQ7	0,625 % Bayer. Landesbodenkreditanstalt v.17(2027)	1.400.000	92,4010	1.293.614,00	0,63
XS2500674887	1,875 % BNG Bank NV EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	2.000.000	93,0630	1.861.260,00	0,91
FR0013533403	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	700.000	89,7780	628.446,00	0,31
FR0013534559	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. Social Bond v.20(2030)	3.100.000	83,1220	2.576.782,00	1,26
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	2.000.000	93,1270	1.862.540,00	0,91
XS2332184212	0,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2028)	5.000.000	89,5600	4.478.000,00	2,19
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2026)	2.000.000	95,4530	1.909.060,00	0,93
XS1751347946	0,500 % Dexia S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	3.500.000	97,5390	3.413.865,00	1,67
XS1936137139	0,625 % Dexia S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.100.000	95,4480	2.004.408,00	0,98
XS2289130226	0,000 % Dexia S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.800.000	89,6110	1.612.998,00	0,79
XS1143093976	1,250 % Dexia S.A. Reg.S. v.14(2024)	7.000.000	98,4420	6.890.940,00	3,37
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	5.200.000	88,9110	4.623.372,00	2,26
DE000A351XK8	3,375 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	1.300.000	101,3070	1.316.991,00	0,64
DE000A289PC3	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	4.400.000	95,2870	4.192.628,00	2,05
EU000A3K4DA4	0,250 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.22(2026)	900.000	93,6120	842.508,00	0,41
EU000A3KRJQ6	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bonds v.21(2029)	3.000.000	86,9510	2.608.530,00	1,27
EU000A3KWCF4	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	700.000	88,5830	620.081,00	0,30
EU000A3KT6B1	0,450 % Europäische Union Reg.S. v.21(2041)	2.000.000	64,5130	1.290.260,00	0,63
EU000A3K7MW2	1,625 % Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	1.600.000	94,3570	1.509.712,00	0,74
EU000A3LNF05	3,125 % Europäische Union Reg.S. v.23(2030)	750.000	102,3100	767.325,00	0,37
EU000A3K4D74	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.23(2038)	2.585.000	103,2270	2.668.417,95	1,30
EU000A3K4EL9	4,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2044)	900.000	111,0850	999.765,00	0,49
EU000A3KM903	0,200 % Europäische Union Social Bond v.21(2036)	3.200.000	72,7190	2.327.008,00	1,14
EU000A1G0DE2	0,200 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 15(2025)	5.000.000	96,7310	4.836.550,00	2,36
EU000A1G0EK7	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 20(2027)	2.800.000	90,6220	2.537.416,00	1,24
XS0807336077	2,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.12(2025)	4.000.000	99,5040	3.980.160,00	1,95
XS2529521283	2,125 % Finnvera Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	700.000	97,5920	683.144,00	0,33
XS2230845328	0,000 % Finnvera Plc. EMTN v.20(2027)	2.200.000	90,8760	1.999.272,00	0,98
ES0378641353	0,010 % Fondo de Titulización del Deficit del Sistema Electrico, FTA Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	95,3460	953.460,00	0,47
AT0000A3A3B3	3,000 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.24(2030)	1.700.000	99,5260	1.691.942,00	0,83
XS2356033147	0,000 % Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2027)	2.500.000	91,0540	2.276.350,00	1,11
XS2250026734	0,000 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. Green Bond v.20(2026)	1.400.000	93,6000	1.310.400,00	0,64
XS2538778478	2,650 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.22(2028)	2.000.000	98,5330	1.970.660,00	0,96
DE000A30V216	3,125 % Investitionsbank Berlin Reg.S. v.23(2033)	2.000.000	102,8310	2.056.620,00	1,01
DE000A30V265	2,625 % Investitionsbank Berlin Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	99,2910	2.978.730,00	1,46
DE000A30V257	3,125 % Investitionsbank Berlin Social Bond Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	101,3980	1.013.980,00	0,50
XS1961126775	0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025)	1.300.000	96,8400	1.258.920,00	0,62
XS2529234200	2,375 % KommuneKredit EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.400.000	97,0760	1.359.064,00	0,66
XS2757516005	3,125 % KommuneKredit EMTN Reg.S. v.24(2038)	2.800.000	101,2980	2.836.344,00	1,39
XS2388457264	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	700.000	82,2420	575.694,00	0,28
DE000A382400	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2031)	2.600.000	100,4840	2.612.584,00	1,28
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	4.400.000	85,1350	3.745.940,00	1,83
DE000LB2ZV93	1,750 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v. 22(2028)	1.200.000	95,6140	1.147.368,00	0,56
XS2023679843	0,050 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2029)	1.050.000	86,6110	909.415,50	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds: Diversified

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	1.100.000	83,7600	921.360,00	0,45
XS2480922389	1,500 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	1.300.000	94,0950	1.223.235,00	0,60
XS2590268814	3,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	2.000.000	100,9360	2.018.720,00	0,99
XS2577104321	2,875 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	5.000.000	100,0890	5.004.450,00	2,45
XS2382267750	0,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.21(2031)	3.000.000	81,6180	2.448.540,00	1,20
DE000NLB3UX1	0,010 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2026)	1.800.000	92,5750	1.666.350,00	0,81
XS2580868482	2,500 % Nordic Investment Bank Reg.S. v.23(2030)	1.450.000	99,2330	1.438.878,50	0,70
DE000NRW0NF8	2,000 % Nordrhein-Westfalen EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	1.870.000	94,7750	1.772.292,50	0,87
DE000NWB0AC0	0,875 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	9.000.000	96,3520	8.671.680,00	4,24
DE000NWB0AQ0	0,250 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	2.500.000	82,6100	2.065.250,00	1,01
DE000NWB0AP2	0,000 % NRW.Bank Social Bond v.21(2028)	3.000.000	88,4180	2.652.540,00	1,30
XS2500414623	1,500 % Oesterreichische Kontrollbank AG Sustainability Bond v. 22(2027)	1.100.000	95,7410	1.053.151,00	0,51
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	97,3100	3.892.400,00	1,90
PTOTETOE0012	2,875 % Portugal Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	100,3400	2.006.800,00	0,98
PTOTEPOE0032	1,150 % Portugal Reg.S. v.22(2042)	2.900.000	70,9960	2.058.884,00	1,01
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	3.200.000	84,5080	2.704.256,00	1,32
XS2596528716	3,875 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	4.000.000	100,4260	4.017.040,00	1,96
FR0014003598	0,050 % Sfil S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	3.100.000	85,8960	2.662.776,00	1,30
ES00000127G9	2,150 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	98,5800	1.971.600,00	0,96
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	7.000.000	97,8970	6.852.790,00	3,35
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	96,0510	3.842.040,00	1,88
AT000B049911	1,500 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 22(2028)	1.600.000	93,7590	1.500.144,00	0,73
AT000B049846	0,050 % UniCredit Bank Austria AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	1.600.000	70,6040	1.129.664,00	0,55
DE000HV2ASU1	0,010 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	3.000.000	89,7060	2.691.180,00	1,32
FR0013369758	0,875 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.800.000	92,1710	1.659.078,00	0,81
AT000B122049	0,125 % Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2029)	4.700.000	84,8570	3.988.279,00	1,95
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	3.100.000	94,3250	2.924.075,00	1,43
				172.665.737,45	84,40
Börsengehandelte Wertpapiere				172.665.737,45	84,40
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	1.700.000	100,6640	1.711.288,00	0,84
				1.711.288,00	0,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				1.711.288,00	0,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds: Diversified

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2197945251	0,010 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	5.000.000	83,9800	4.199.000,00	2,05
EU000A1Z99F0	0,750 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v. 18(2028)	3.000.000	91,8720	2.756.160,00	1,35
EU000A2SCAB4	0,875 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2028)	3.000.000	92,2010	2.766.030,00	1,35
EU000A2SCAC2	2,375 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2032)	4.000.000	97,1460	3.885.840,00	1,90
DE000A30VNS3	2,875 % Investitionsbank Schleswig-Holstein Reg.S. v.24(2034)	4.500.000	100,7530	4.533.885,00	2,22
IT0005438004	1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	1.100.000	64,7050	711.755,00	0,35
IT0004923998	4,750 % Italien Reg.S. v.13(2044)	2.000.000	109,0780	2.181.560,00	1,07
IT0005413171	1,650 % Italien Reg.S. v.20(2030)	4.000.000	89,9230	3.596.920,00	1,76
IT0005436693	0,600 % Italien Reg.S. v.21(2031)	4.000.000	82,1290	3.285.160,00	1,61
XS2227906034	0,050 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v. 20(2035)	1.700.000	72,7290	1.236.393,00	0,60
				29.152.703,00	14,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Anleihen				29.152.703,00	14,26
Wertpapiervermögen				203.529.728,45	99,50
				203.529.728,45	99,50
Terminkontrakte					
Short-Positionen					
EUR					
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2024		-60		-100.200,00	-0,05
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024		-50		5.600,00	0,00
				-94.600,00	-0,05
Short-Positionen				-94.600,00	-0,05
Terminkontrakte				-94.600,00	-0,05
Bankguthaben - Kontokorrent				168.683,64	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.028.440,46	0,47
Fondsvermögen in EUR				204.632.252,55	100,00

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

Devisenkurse

Zum 31. März 2024 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

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 0,01 % 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.

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.

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 UniInstitutional European Bonds: Diversified folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,56 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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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

