



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020 **Uni**Institutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleiheankäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Österreich	52.939.611,00	20,12
Spanien	43.127.822,00	16,39
Frankreich	24.584.421,00	9,34
Italien	22.376.712,00	8,51
Deutschland	19.470.594,00	7,40
Australien	15.928.594,00	6,05
Norwegen	14.913.978,00	5,67
Belgien	14.581.804,00	5,54
Schweden	13.939.942,00	5,30
Großbritannien	12.727.640,00	4,84
Kanada	11.705.314,00	4,45
Niederlande	7.622.555,00	2,90
Estland	4.970.500,00	1,89
Finnland	3.092.715,00	1,18
<b>Summe</b>	<b>261.982.202,00</b>	<b>99,58</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.235.307,60</b>	<b>0,47</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.619.359,63</b>	<b>0,62</b>
<b>Summe</b>	<b>264.836.869,23</b>	<b>100,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.760.887,60</b>	<b>-0,67</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>263.075.981,63</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

# UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable	
Auflegungsdatum	10.10.2006
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.186.407
Anteilwert (in Fondswährung)	120,32
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermogenaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

ES0465936054	0,750% ABANCA Corporaci3n Bancaria S.A. Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	9.400.000,00	0,00	0,00	%	102,4600	9.631.240,00	3,66
ES0312298120	4,750% AYT Cedula Cajas Global - Fondo de Titulizaci3n de Activos Pfo. v.07(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	131,8060	5.272.240,00	2,00
IT0005013971	2,875% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.14(2021)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	102,7870	7.606.238,00	2,89
IT0005359507	2,000% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6730	2.113.460,00	0,80
IT0005038283	2,875% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfo. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	109,3860	4.375.440,00	1,66
IT0005151854	2,125% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfo. v.15(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7920	4.311.680,00	1,64
ES0413860745	0,125% Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.20(2028)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,2820	2.184.204,00	0,83
ES0413860547	0,625% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfo. v.16(2024)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	102,8380	5.758.928,00	2,19
ES0413860596	1,000% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfo. v.17(2027)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	105,9830	3.497.439,00	1,33
ES0413900608	0,100% Banco Santander S.A. Pfo. v.20(2032)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	94,2830	2.357.075,00	0,90
ES0413900566	0,250% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2950	6.519.175,00	2,48
ES0413900574	0,125% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfo. v.19(2030)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	98,3330	3.638.321,00	1,38
XS2058855441	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Osterreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6090	5.916.540,00	2,25
XS2106563161	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Osterreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfo. v.20(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	99,8620	2.097.102,00	0,80
BE0002669506	0,010% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	99,0970	4.162.074,00	1,58
BE0002682632	0,125% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.20(2030)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,6880	2.691.576,00	1,02
FR0013477924	0,010% BPCE SFH Reg.S. Pfo. v.20(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,8300	2.964.900,00	1,13
XS2025468542	0,040% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	98,3360	3.835.104,00	1,46
XS1458458665	0,500% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfo. v.16(2026)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,9070	3.261.024,00	1,24
FR0013445129	0,010% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfo. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	4.300.000,00	%	99,3570	1.987.140,00	0,76
XS2014373182	0,000% Co3perative Rabobank U.A. Reg.S. Pfo. v.19(2027)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,0520	3.169.664,00	1,20
XS1944327631	0,875% Co3perative Rabobank U.A. Reg.S. Pfo. v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	105,7480	1.797.716,00	0,68
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Cariparma S.p.A. EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2027)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,2010	2.292.422,00	0,87
FR0013465010	0,050% Cr3dit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfo. Green Bond v.19(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	98,3660	2.557.516,00	0,97

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 97563  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013446598	0,010% Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Pfe. v. 19(2028)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	99,1740	6.347.136,00	2,41
XS2113737097	0,010% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	EUR	2.300.000,00	4.300.000,00	2.000.000,00	%	99,3840	2.285.832,00	0,87
DE0005CB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	107,0270	3.852.972,00	1,46
DE0005CB0021	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,1130	3.003.390,00	1,14
XS2133386685	0,010% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	%	99,2230	5.060.373,00	1,92
XS1550203183	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	104,2570	2.814.939,00	1,07
AT0000A2A6W3	0,010% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	98,9160	6.330.624,00	2,41
XS2057917366	0,010% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	9.000.000,00	0,00	%	99,5510	14.932.650,00	5,68
BE0002613918	0,750% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	104,3970	2.923.116,00	1,11
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	98,0620	4.805.038,00	1,83
ES0443307063	1,250% Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7300	4.269.200,00	1,62
FR0013454733	0,010% La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v. 19(2029)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	97,7590	4.301.396,00	1,64
XS2056484889	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	99,1970	4.563.062,00	1,73
XS1967590180	0,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	100,7400	2.216.280,00	0,84
XS2054600718	0,125% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	97,2860	3.405.010,00	1,29
XS1942618023	0,750% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	103,4590	3.931.442,00	1,49
XS1638816089	1,375% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1550	1.111.550,00	0,42
XS2004366287	0,050% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9830	3.999.320,00	1,52
XS2105779719	0,050% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	99,7650	3.092.715,00	1,18
XS2086861437	0,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	%	100,0390	5.202.028,00	1,98
XS1942629061	0,875% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7420	1.067.420,00	0,41
XS2014288315	0,050% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5070	4.925.350,00	1,87
XS2104915207	0,010% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,1620	2.944.860,00	1,12
FR0013481207	0,010% Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2030)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	97,4310	3.215.223,00	1,22
XS1482554075	0,250% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0710	3.537.485,00	1,34
XS2076139166	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,2400	4.168.080,00	1,58
XS1943561883	1,000% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4020	2.148.040,00	0,82
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	102,1230	4.187.043,00	1,59
XS1709509258	0,750% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	104,5710	1.359.423,00	0,52
XS1808480534	1,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	112,8400	4.513.600,00	1,72
XS2007244614	0,375% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	102,1020	3.879.876,00	1,47
DE000HV2ASU1	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,0290	3.000.870,00	1,14
AT000B049754	0,625% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,5330	1.254.396,00	0,48
AT000B049796	0,250% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2030)	EUR	8.600.000,00	8.600.000,00	0,00	%	100,3010	8.625.886,00	3,28
IT0005364663	1,000% Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,8420	1.677.472,00	0,64
AT000B122049	0,125% Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	99,9580	4.698.026,00	1,79
XS1748436190	0,500% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	101,8580	3.463.172,00	1,32
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	101,4030	5.272.956,00	2,00
XS1991186500	0,125% Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v. 19(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7740	1.995.480,00	0,76
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>248.380.949,00</b>	<b>94,40</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>248.380.949,00</b>	<b>94,40</b>	
							<b>248.380.949,00</b>	<b>94,40</b>	

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000DL19UW8	0,010% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	98,7310	2.764.468,00	1,05
XS1805257265	0,875% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,2070	2.655.175,00	1,01
FR0013369667	1,000% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0370	3.211.110,00	1,22
XS2133077383	0,010% Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,4100	4.970.500,00	1,89
								<b>13.601.253,00</b>	<b>5,17</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>13.601.253,00</b>	<b>5,17</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>13.601.253,00</b>	<b>5,17</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>261.982.202,00</b>	<b>99,57</b>

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX	EUR	-44.000.000				1.235.307,60	0,47
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>1.235.307,60</b>	<b>0,47</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	863.985,45				863.985,45	0,33
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	755.374,18				755.374,18	0,29
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.619.359,63</b>	<b>0,62</b>

#### Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	-1.665.834,38				-1.665.834,38	-0,63
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-1.665.834,38</b>	<b>-0,63</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-95.053,22				-95.053,22	-0,04
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-95.053,22</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>263.075.981,63</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert		EUR					120,32	
Umlaufende Anteile		STK					2.186.407,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,47

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter



# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

PTBSRIOE0024	0,875% Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR		0,00	5.100.000,00
FR0013383346	0,750% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.18(2026)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0013230703	0,750% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR		0,00	9.700.000,00
FR0013403433	0,500% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	3.500.000,00
DE000CZ40LQ7	0,125% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR		0,00	4.400.000,00
DE000CZ40MB7	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR		0,00	3.600.000,00
FR0013254273	0,750% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1943455185	0,500% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
DE000DL19U31	0,125% Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
DE000A2YNVM8	0,010% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.19(2025)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
DE000A2G9HE4	0,500% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	3.600.000,00
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS1807495608	0,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A1KRJT0	0,125% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	3.900.000,00
DE000LB2CMYO	0,010% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000MHB19J4	0,625% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1495631993	0,375% Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1995645287	0,100% Santander UK Plc. EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1855473614	0,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1900804045	0,625% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000HV2AST3	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	6.000.000,00
AT000B049739	0,625% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
AT000B049788	0,250% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR		0,00	2.100.000,00
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	3.600.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

BE0002614924	0,625% BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	3.300.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Zins-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	194.855
--	-----	---------

#### Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

#### Befristet

Basiswert(e)		
1,000 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	3.533

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>120,32</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.186.407,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	3.792,09	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	56,43 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.928,25	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.928,25	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	43,57 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### 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	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2020

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional Property GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax  
S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR  
Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
Besuchen Sie unsere Webseite:  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)