



Halbjahresbericht zum 31. März 2020 **Uni**Institutional Euro Corporate Bonds 2021

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2021	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

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 Corporate Bonds 2021

WKN AOQ2HT
ISIN DE000AOQ2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	37.058.983,11	12,96
Vereinigte Staaten von Amerika	31.099.737,15	10,88
Deutschland	26.015.782,00	9,10
Italien	23.820.706,00	8,33
Luxemburg	23.558.485,35	8,24
Großbritannien	18.703.390,30	6,54
Schweden	16.464.013,00	5,76
Mexiko	12.145.068,69	4,25
Frankreich	11.353.148,00	3,97
Australien	10.303.006,85	3,60
Cayman Inseln	9.845.292,14	3,44
Curacao	7.774.175,55	2,72
Kanada	7.280.503,14	2,55
Südkorea	6.702.160,47	2,34
Irland	6.457.445,00	2,26
Österreich	5.544.770,00	1,94
Bulgarien	5.230.250,00	1,83
Jungferninseln (GB)	4.633.625,01	1,62
Spanien	3.902.320,00	1,36
Sonstige ²⁾	689.815,00	0,24
Summe	268.582.676,76	93,93
2. Derivate	-2.015.697,64	-0,70
3. Bankguthaben	17.264.818,84	6,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.216.534,72	0,78
Summe	286.048.332,68	100,05
II. Verbindlichkeiten	-116.665,05	-0,05
III. Fondsvermögen	285.931.667,63	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,24 %.

UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2021	
Auflegungsdatum	02.03.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	99,50
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.196.816
Anteilwert (in Fondswährung)	89,44
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1523975859	1,500% Akelius Residential Property AB Reg.S. v. 16(2022)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00 %	100,3830	7.528.725,00	2,63
XS1622630132	0,500% Allergan Funding SCS v.17(2021)	EUR	6.600.000,00	0,00	0,00 %	99,5710	6.571.686,00	2,30
XS1878190757	0,040% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 18(2022) 2)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	97,5580	3.902.320,00	1,36
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2150	6.513.975,00	2,28
XS1167308128	3,125% ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	7.850.000,00	0,00	0,00 %	98,0000	7.693.000,00	2,69
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	100,5000	6.030.000,00	2,11
XS1363560977	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.600.000,00 %	99,0800	990.800,00	0,35
XS1910245593	0,250% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	97,7480	2.345.952,00	0,82
XS1577747782	0,800% Booking Holdings Inc. v.17(2022)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	96,5940	5.409.264,00	1,89
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 16(2022)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	100,5870	1.810.566,00	0,63
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v. 16(2021)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	104,6050	5.230.250,00	1,83
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR	2.700.000,00	0,00	1.000.000,00 %	104,6560	2.825.712,00	0,99
XS1048589458	2,875% Dürr AG v.14(2021)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00 %	100,5470	7.541.025,00	2,64
XS1584122680	0,625% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	4.500.000,00 %	99,6420	2.491.050,00	0,87
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.800.000,00	700.000,00	1.800.000,00 %	100,1720	1.803.096,00	0,63
XS1573192058	1,125% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	99,3560	2.285.188,00	0,80
XS1598835822	1,000% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v. 17(2021)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	98,5970	3.549.492,00	1,24
XS1881804006	1,000% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v. 18(2022)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	98,4220	1.673.174,00	0,59
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	87,7500	1.755.000,00	0,61
XS1362349943	1,660% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	93,5000	6.545.000,00	2,29
XS1004118904	3,500% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	104,1110	5.205.550,00	1,82
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	800.000,00 %	99,8590	4.992.950,00	1,75
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	97,6330	1.464.495,00	0,51
XS1002933072	3,250% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	2.353.000,00	0,00	1.000.000,00 %	102,8730	2.420.601,69	0,85
XS1040508167	2,250% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,8020	3.024.060,00	1,06
XS1000918018	4,000% Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	94,5000	4.252.500,00	1,49
XS1567173809	0,625% McKesson Corporation v.17(2021)	EUR	7.100.000,00	0,00	0,00 %	99,5010	7.064.571,00	2,47
XS1577727164	1,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	98,5450	689.815,00	0,24
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00 %	103,5880	7.561.924,00	2,64
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	96,0620	6.724.340,00	2,35

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

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	
XS0976892611	3,250% Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,3340	1.023.340,00	0,36
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8140	5.544.770,00	1,94
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6710	7.550.325,00	2,64
XS0486101024	5,250% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8340	10.383.400,00	3,63
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	99,0250	4.159.050,00	1,45
XS1178105851	0,875% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	100,3030	3.009.090,00	1,05
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	96,6410	7.441.357,00	2,60
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	91,7500	4.404.000,00	1,54
XS1216647716	0,750% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6280	986.280,00	0,34
XS1586555606	0,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	98,8350	988.350,00	0,35
DE000A19B8D4	0,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7440	6.483.360,00	2,27
DE000A1HRVD5	3,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	104,1240	1.041.240,00	0,36
							180.910.643,69	63,26	

USD

US034863AM25	4,125% Anglo American Capital Plc. 144A v.14(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3755	914.916,60	0,32
US12621VAA35	4,250% CNOOC Fin 2011 144A v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6710	4.633.625,01	1,62
US29273RAN98	4,650% Energy Transfer Partners L.P. v.11(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4300	888.068,54	0,31
US345397VU41	5,875% Ford Motor Credit Co. LLC v.11(2021)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1145	2.682.923,16	0,94
USG4673GAB17	4,625% Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,3900	3.806.034,09	1,33
USY3815NAV39	2,875% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,7710	4.041.494,85	1,41
USY47606AD33	2,625% Kia Motors Corporation Reg.S. v.16(2021)	USD	2.875.000,00	0,00	0,00	%	101,5310	2.660.665,62	0,93
XS0751513572	4,500% Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.USD 12(2022)	USD	5.402.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	5.120.845,87	1,79
							24.748.573,74	8,65	
Summe verzinsliche Wertpapiere							205.659.217,43	71,91	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							205.659.217,43	71,91	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1196817156	1,500% Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	%	99,3950	6.162.490,00	2,16
XS1068092839	2,500% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	100,7700	5.643.120,00	1,97
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,8700	4.443.500,00	1,55
							16.249.110,00	5,68	

USD

US00507UAR23	3,450% Allergan Funding SCS v.15(2022)	USD	7.550.000,00	0,00	0,00	%	99,8753	6.873.197,66	2,40
USG0446NAG90	4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.14(2021)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3860	2.717.692,10	0,95
US19123MAB90	3,250% Coca-Cola European Partners Plc. v.18(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1450	912.815,60	0,32
US345397XQ11	3,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	96,8715	1.589.360,13	0,56
US345397XW88	3,336% Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2021)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	96,1895	789.085,32	0,28
USC98874AH09	4,950% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.11(2021)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8430	7.280.503,14	2,55
USP4949BAH70	4,500% Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0640	3.684.768,94	1,29
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	86,2660	3.931.546,81	1,37
US71654QCA85	6,375% Petróleos Mexicanos v.16(2021)	USD	100.000,00	0,00	0,00	%	93,5310	85.252,94	0,03
USQ8809VAA72	5,125% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. Reg.S. v.10(2021)	USD	2.900.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,6980	2.741.082,85	0,96
US87164KAA25	3,125% Syngenta Finance NV v.12(2022)	USD	9.000.000,00	0,00	0,00	%	89,9190	7.376.456,11	2,58
US88166JAA16	3,650% Teva Pharmaceutical Finance IV BV v.11(2021)	USD	8.900.000,00	0,00	0,00	%	95,8320	7.774.175,55	2,72
XS1525419617	3,860% Unity 1 Sukuk Ltd. Reg.S. v.16(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7590	918.412,18	0,32
							46.674.349,33	16,33	
Summe verzinsliche Wertpapiere							62.923.459,33	22,01	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							62.923.459,33	22,01	
Summe Wertpapiervermögen							268.582.676,76	93,92	

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN AOQ2HT
ISIN DE000AOQ2HT7

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-90.500.000,00				-2.132.706,62	-0,75
-----	--	--	----------------	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			12.093.458,90				117.008,98	0,04
-----	--	--	---------------	--	--	--	------------	------

Summe der Devisen-Derivate

							-2.015.697,64	-0,71
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		16.888.488,43				16.888.488,43	5,91
---	-----	--	---------------	--	--	--	---------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		412.872,09				376.330,41	0,13
--	-----	--	------------	--	--	--	------------	------

Summe der Bankguthaben

							17.264.818,84	6,04
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							17.264.818,84	6,04
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR		22.500,00				22.500,00	0,01
----------------------	-----	--	-----------	--	--	--	-----------	------

Zinsansprüche	EUR		2.194.034,72				2.194.034,72	0,77
---------------	-----	--	--------------	--	--	--	--------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

							2.216.534,72	0,78
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-116.665,05				-116.665,05	-0,04
----------------------------	-----	--	-------------	--	--	--	-------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-116.665,05	-0,04
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen

							285.931.667,63	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert					EUR		89,44	
------------	--	--	--	--	-----	--	-------	--

Umlaufende Anteile					STK		3.196.816,000	
--------------------	--	--	--	--	-----	--	---------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,92
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,70
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.

2) Variabler Zinssatz

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar USD 1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel

M Organisierter Markt

B) Terminbörse

Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN AOQ2HT
ISIN DE000AOQ2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

C) OTC

Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1004236185	3,250% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	746.000,00
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000A1R0TU2	2,375% Bilfinger SE Reg.S. v.12(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013218138	0,500% Capgemini SE Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1013955379	3,000% Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1110430193	1,625% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0990109240	3,000% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.13(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1501363425	0,250% LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1082660744	2,500% ORLEN Capital AB Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS0999296006	3,000% Prologis L.P. EMTN v.13(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1048519596	2,250% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013218153	0,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1109741246	1,500% Sky Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	7.000.000,00
FR0012346856	1,875% Société Foncière Lyonnaise S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	170.000,00
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

US00206RDN98	3,200% AT & T Inc. v.17(2022)	USD		0,00	2.100.000,00
US055451AQ16	2,875% BHP Billiton Fin v.12(2022)	USD		0,00	2.179.000,00
XS1014868779	5,250% EDP Finance BV Reg.S. v.14(2021)	USD		0,00	7.000.000,00
US35802XAH61	4,125% Fresenius Medical Care US Finance II Inc. 144A v.14(2020)	USD		0,00	2.500.000,00
US36962G5J92	4,650% General Electric Co. v.11(2021)	USD		0,00	1.000.000,00
US459200HA23	2,900% International Business Machines Corporation v.11(2020)	USD		0,00	4.000.000,00
US50066RAF38	2,875% Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.300.000,00
XS1389943686	2,250% Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	4.650.000,00
US718172AL38	2,900% Philip Morris International Inc. v.11(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
USU75888AC81	5,400% Reliance Holding Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
US828807CG09	4,125% Simon Property Group LP v.11(2021)	USD		0,00	1.975.000,00
US828807DA20	2,350% Simon Property Group LP v.16(2022)	USD		0,00	1.000.000,00
US87938WAP86	5,462% Telefonica Emisiones S.A.U. v.11(2021)	USD		0,00	6.350.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1641442246	1,125% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0783933350	5,875% EP Energy AS v.12(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	EUR		0,00	3.300.000,00
DE000A1ZSAF4	1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00

USD

US031162BM10	3,875% Amgen Inc. v.11(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
US031162CG33	1,850% Amgen Inc. v.16(2020)	USD		0,00	500.000,00
US07274EAF07	3,000% Bayer US Finance LLC 144A v.14(2021)	USD		0,00	7.500.000,00
USU09513GL78	2,000% BMW US Capital LLC Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	2.200.000,00
USU2339CAM02	3,875% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	5.384.000,00

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USF12033TM29	2,077% Danone S.A. Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
USN27915AJ12	1,950% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
US37045XBF24	4,200% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2021)	USD		0,00	3.700.000,00
USF7061BAK64	5,750% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	1.500.000,00
US714264AD02	4,450% Pernod-Ricard S.A. 144A v.11(2022)	USD		0,00	5.550.000,00
US828807CK11	3,375% Simon Property Group LP v. 2012 (2022)	USD		0,00	3.000.000,00
USG8200TAG51	2,000% Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	3.600.000,00

Derivate

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	355.682
-----	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	149.904
-----	-----	---------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.019
--	-----	-------

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	89,44
Umlaufende Anteile	STK	3.196.816,000

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 Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.796,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.397,77	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	4.397,77	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2021

WKN A0Q2HT
ISIN DE000A0Q2HT7

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 ³⁾

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
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de