



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Institutional GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Asset	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

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.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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		
Belgien	5.279.353,08	3,27
Österreich	2.753.475,00	1,71
Frankreich	2.233.696,91	1,38
Deutschland	1.145.203,13	0,71
Summe	11.411.728,12	7,07
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	51.301.282,77	31,77
Emerging Markets	8.437.751,68	5,22
Europa	874.090,08	0,54
Großbritannien	438.410,97	0,27
Deutschland	46.643,10	0,03
Indexfonds		
Global	17.072.730,92	10,57
Rentenfonds		
Europa	35.647.637,20	22,07
Global	22.178.331,17	13,73
Emerging Markets	7.903.023,50	4,89
Mischfonds		
Global	1.202.796,48	0,74
Europa	289.228,86	0,18
Summe	145.391.926,73	90,03
3. Derivate	-171.114,49	-0,11
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.593.987,80	0,99
5. Bankguthaben	2.758.446,56	1,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.161.783,12	1,34
Summe	163.146.757,84	101,03
II. Verbindlichkeiten	-1.654.136,77	-1,03
III. Fondsvermögen	161.492.621,07	100,00

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

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H87Z
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Multi Asset	UniInstitutional Multi Asset FK
Auflegungsdatum	15.04.2011	02.07.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.416.251	119.589
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	106,24	92,27
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50	1,00
Mindestanlage summe (in Anteilklassenwährung)	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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000318270	3,750% Belgien Reg.S. v.10(2020)	EUR	2.196.107,00	2.810.000,00	3.350.000,00	%	102,0540	2.241.215,04	1,39
BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028)	EUR	2.096.540,00	2.350.000,00	2.700.000,00	%	144,9120	3.038.138,04	1,88
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	650.998,00	880.000,00	650.000,00	%	175,9150	1.145.203,13	0,71
FR0011196856	3,000% Frankreich Reg.S. v.11(2022)	EUR	2.100.030,00	2.910.000,00	3.100.000,00	%	106,3650	2.233.696,91	1,38
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich Reg.S. v.12(2022)	EUR	2.500.000,00	3.100.000,00	2.400.000,00	%	110,1390	2.753.475,00	1,71
								11.411.728,12	7,07
Summe verzinsliche Wertpapiere								11.411.728,12	7,07
Summe börsengehandelte Wertpapiere								11.411.728,12	7,07

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	470.842,00	155.100,00	40.258,00	EUR	36,2600	17.072.730,92	10,57
LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) ²⁾	ANT	117.452,00	113.109,00	41.897,00	EUR	71,8400	8.437.751,68	5,22
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ²⁾	ANT	1.471,00	811,00	1.395,00	EUR	10.938,3800	16.090.356,98	9,96
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ²⁾	ANT	56.977,00	5.302,00	0,00	EUR	40,0200	2.280.219,54	1,41
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾	ANT	190.793,00	129.679,00	0,00	EUR	31,0200	5.918.398,86	3,66
LU0006041197	UniFavorit: Renten (0,60 %) ²⁾	ANT	92.436,60	92.436,60	0,00	EUR	21,0700	1.947.639,12	1,21
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %)	ANT	129.202,00	36.908,00	0,00	EUR	243,1300	31.412.882,26	19,45
DE0009750273	UniGlobal -net- (1,55 %) ²⁾	ANT	130.594,00	108.444,00	120.991,00	EUR	126,9600	16.580.214,24	10,27
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	64.996,00	9.714,00	44.581,00	EUR	86,5100	5.622.803,96	3,48
DE0009757633	UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)	ANT	62.489,00	131.400,00	101.702,00	EUR	120,3200	7.518.676,48	4,66
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	120.374,00	61.192,00	58.591,00	EUR	100,0100	12.038.603,74	7,45
LU0220302995	UniInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) ²⁾	ANT	48.127,00	5.327,00	0,00	EUR	35,1000	1.689.257,70	1,05
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ²⁾	ANT	208.594,00	9.198,00	0,00	EUR	58,7800	12.261.155,32	7,59
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %)	ANT	18.981,00	18.981,00	0,00	EUR	97,3600	1.847.990,16	1,14
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								140.718.680,96	87,12

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ²⁾	ANT	49,00	0,00	90,00	EUR	951,9000	46.643,10	0,03
LU0487547167	Amundi Funds - Volatility World (0,70 %) ²⁾	ANT	144,00	0,00	206,00	EUR	764,8300	110.135,52	0,07
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	976,00	0,00	0,00	EUR	82,1200	80.149,12	0,05
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	159,00	27,00	75,00	EUR	1.273,3600	202.464,24	0,13
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	3.026,00	846,00	1.320,00	EUR	104,7500	316.973,50	0,20
LU1861219290	BlackRock Strategic Funds - UK Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)	ANT	1.405,00	832,00	644,00	EUR	104,5300	146.864,65	0,09
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)	ANT	647,00	0,00	198,00	EUR	105,1800	68.051,46	0,04

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H87Z
ISIN DE000A2H8729

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
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00 %) ²⁾	ANT	107,00	0,00	45,00	EUR 1.000,4200	107.044,94	0,07
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)	ANT	9.561,00	0,00	3.468,00	EUR 12,6280	120.736,31	0,07
IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS (1,50 %)	ANT	127,00	0,00	44,00	EUR 896,8130	113.895,25	0,07
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ²⁾	ANT	1.505,00	141,00	601,00	EUR 108,1505	162.766,50	0,10
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)	ANT	145,00	23,00	63,00	EUR 1.055,9400	153.111,30	0,09
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)	ANT	8,00	0,00	5,00	EUR 7.462,8100	59.702,48	0,04
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	5.407,00	0,00	3.085,00	EUR 8,9868	48.591,63	0,03
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ²⁾	ANT	1.691,00	0,00	1.140,00	EUR 110,9500	187.616,45	0,12
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ²⁾	ANT	960,00	0,00	297,00	EUR 96,8100	92.937,60	0,06
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)	ANT	894,00	0,00	1.532,00	EUR 89,4200	79.941,48	0,05
IE00BDFXQM87	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (1,25 %)	ANT	64,00	89,00	25,00	EUR 851,0772	54.468,94	0,03
IE00BK6RBL29	IAM True Partner Volatility UCITS Fund (1,50 %)	ANT	74,00	106,00	32,00	EUR 1.058,9773	78.364,32	0,05
LU0966752916	Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	29.309,00	0,00	10.581,00	EUR 5,7074	167.278,19	0,10
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)	ANT	5,00	0,00	9,00	EUR 10.430,3400	52.151,70	0,03
IE00BG1V1C27	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (1,25 %)	ANT	938,00	735,00	433,00	EUR 95,8679	89.924,09	0,06
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)	ANT	184,00	45,00	80,00	EUR 990,1300	182.183,92	0,11
LU0333226826	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	1.791,00	342,00	882,00	EUR 131,0300	234.674,73	0,15
LU2061570383	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (1,40 %) ²⁾	ANT	1.632,00	2.422,00	790,00	EUR 105,8600	172.763,52	0,11
IE00B844SH66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %)	ANT	602,00	0,00	225,00	EUR 106,4143	64.061,41	0,04
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	861,00	0,00	328,00	EUR 144,3300	124.268,13	0,08
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	1.117,00	0,00	423,00	EUR 108,4100	121.093,97	0,07
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund (1,50 %)	ANT	904,00	0,00	306,00	EUR 102,4837	92.645,26	0,06
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %)	ANT	1.381,00	163,00	611,00	EUR 102,5479	141.618,66	0,09
IE00BLP5S791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	52.931,00	9.610,00	21.574,00	EUR 1,3318	70.493,51	0,04
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)	ANT	562,00	820,00	258,00	EUR 109,8410	61.730,64	0,04
IE00B4WC4097	Odey Swan Fund (1,00 %)	ANT	1.197,00	0,00	0,00	EUR 54,3612	65.070,36	0,04
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) ²⁾	ANT	1.448,00	0,00	599,00	EUR 129,5000	187.516,00	0,12
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ²⁾	ANT	650,00	0,00	1.415,00	EUR 111,3200	72.358,00	0,04
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60 %)	ANT	713,00	1.042,00	329,00	EUR 97,0300	69.182,39	0,04
LU1923201351	SEB Prime Solutions - Bodenholm Absolute Return (1,10 %)	ANT	1.181,00	734,00	463,00	EUR 94,1700	111.214,77	0,07
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunities (1,05 %)	ANT	382,00	553,00	171,00	EUR 949,1040	362.557,73	0,22
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							4.673.245,77	2,90
Summe der Anteile an Investmentanteilen							145.391.926,73	90,02
Summe Wertpapiervermögen							156.803.654,85	97,09
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -69				-83.979,90	-0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							-83.979,90	-0,05
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
AUD			-1.750.000,00				106.201,53	0,07

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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
			-2.350.000,00				104.219,36	0,06
			-1.600.000,00				-27.584,18	-0,02
			-2.150.000,00				-259,66	0,00
			-2.200.000,00				73.491,80	0,05
			-28.600.000,00				-72.838,25	-0,05
			-475.000.000,00				-126.586,84	-0,08
			-6.350.000,00				52.143,43	0,03
			-31.500.000,00				89.629,96	0,06
			-4.500.000,00				10.673,81	0,01
			-11.000.000,00				20.217,90	0,01
			-55.000.000,00				-774.934,55	-0,48
			-9.650.000,00				101.675,91	0,06

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

HKD		8.000.000,00				10.408,57	0,01
JPY		80.000.000,00				3.914,06	0,00
USD		19.200.000,00				86.096,86	0,05

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

BRL / USD		1.680.640,00	-400.000,00			-69.726,74	-0,04
INR / USD		28.748.040,00	-400.000,00			-19.241,73	-0,01
KRW / USD		588.160.000,00	-500.000,00			-14.964,83	-0,01
TWD / USD		14.940.000,00	-500.000,00			-4.350,57	0,00
USD / BRL		1.100.000,00	-4.580.498,56			198.987,93	0,12
USD / INR		1.300.000,00	-93.100.800,00			66.503,92	0,04
USD / KRW		1.700.000,00	-1.962.294.751,00			78.945,87	0,05
USD / TWD		1.700.000,00	-50.390.210,00			27.052,45	0,02

Summe der Devisen-Derivate

-80.323,99 -0,05

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 02.12.20	OTC ¹⁾	USD	3.200.000,00			460.405,68	0,29
Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 02.12.20	OTC ¹⁾	USD	3.200.000,00			-467.216,28	-0,29

Summe der Zinsswaps

-6.810,60 0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.471.384,46				2.471.384,46	1,53
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	174,91				174,91	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.826.722,72				40.759,01	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	10.518,44				122,86	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	918,23				587,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	269.247,37				245.417,35	0,15

Summe der Bankguthaben

2.758.446,56 1,71

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	33.452,00	61.929,00	130.229,00	EUR	47,6500	1.593.987,80	0,99
----------------------------------	-----	-----------	-----------	------------	-----	---------	--------------	------

Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds

1.593.987,80 0,99

Summe der Geldmarktfonds

1.593.987,80 0,99

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

4.352.434,36 2,70

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.014.653,77				2.014.653,77	1,25
	Zinsansprüche	EUR	147.129,35				147.129,35	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.161.783,12	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.637.780,75				-1.637.780,75	-1,01
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-3.887,78				-3.887,78	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-12.468,24				-12.468,24	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-1.654.136,77	-1,02
Fondsvermögen							161.492.621,07	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	106,24
Umlaufende Anteile	STK	1.416.251,000

Uninstitutional Multi Asset FK

Anteilwert	EUR	92,27
Umlaufende Anteile	STK	119.589,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

- 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.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	5,689100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	82,988700 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	25,730300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,555200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	85,613200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,561700 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,587200 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.335,390099 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	33,170800 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	35,995900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ¹⁾	ANT		0,00	7.600,00
LU1128906291	UniFavorit: Renten I	ANT		0,00	18.036,00

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	10.081,00
LU0462973008	DNCA Invest - Miura (1,00 %) ¹⁾	ANT		0,00	860,00
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)	ANT		0,00	14,00
LU2049492049	Exane Funds 2 - Exane Pleiade Fund (1,00 %)	ANT		13,26	13,26
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)	ANT		0,00	376,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/GBP Devisenkurs	USD	5.483
----------------------------------	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	2.176
---------------------------------------	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.009
CAD	EUR	1.494
CHF	EUR	1.365
DKK	EUR	261
GBP	EUR	2.420
HKD	EUR	3.266
JPY	EUR	4.220
MXN	EUR	99
RUB	EUR	133
SEK	EUR	379
THB	EUR	112
USD	EUR	37.275
ZAR	EUR	610

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.976
CAD	EUR	2.915
CHF	EUR	2.569
DKK	EUR	488
GBP	EUR	4.879
HKD	EUR	4.743
JPY	EUR	7.673
MXN	EUR	328
RUB	EUR	404
SEK	EUR	749

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
THB		EUR	312		
USD		EUR	68.143		
ZAR		EUR	1.104		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

USD / BRL	BRL	4.462		
USD / INR	USD	1.200		
USD / KRW	KRW	1.980.927		
USD / TWD	USD	1.700		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Multi Asset	EUR	106,24
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset	STK	1.416.251,000
Anteilwert UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	92,27
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset FK	STK	119.589,000

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.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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.	-6.810,60
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,00 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-6.810,60
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
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.	-6.810,60
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	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	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 Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

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 Institutional GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 9,100 Millionen
Eigenmittel:
EUR 83,080 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 11344

Aufsichtsrat

Alexander Schindler
Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)
Hans Joachim Reinke
Stv. Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Wolf Klinz
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Klaus Bollmann
Thomas Bossert
André Haagmann
Bernhard Kraus
Achim Philippus

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Alexander Schindler ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Quoniam Asset Management GmbH.
Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Union Investment Privatfonds GmbH und stellvertretender
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate
GmbH.

Klaus Bollmann ist stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der Quoniam Funds Selection SICAV und
Geschäftsführer der Union Investment Institutional Property
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)

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

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