



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Laufzeitfonds 2020

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Laufzeitfonds 2020	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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	14.326.514,00	14,81
Großbritannien	12.881.865,08	13,32
Niederlande	12.843.309,90	13,28
Italien	8.691.114,40	8,99
Luxemburg	6.985.600,00	7,22
Irland	5.407.976,41	5,59
Australien	4.022.730,00	4,16
Deutschland	3.703.947,52	3,83
Mexiko	2.835.000,00	2,93
Vereinigte Staaten von Amerika	2.769.826,74	2,86
Spanien	2.672.649,00	2,76
Türkei	1.990.000,00	2,06
Tunesien	1.968.400,00	2,03
Jungferninseln (GB)	1.821.875,85	1,88
Singapur	1.289.964,00	1,33
Schweden	1.016.250,00	1,05
Belgien	1.006.670,00	1,04
Marokko	1.005.410,00	1,04
Nigeria	913.772,67	0,94
Sonstige ²⁾	2.601.620,71	2,69
Summe	90.754.496,28	93,81
2. Derivate	-291.329,50	-0,30
3. Bankguthaben	6.759.112,34	6,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.054.058,31	1,09
Summe	98.276.337,43	101,59
II. Verbindlichkeiten	-1.548.143,63	-1,59
III. Fondsvermögen	96.728.193,80	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 0,94 %.

UnInstitutional Laufzeitfonds 2020

WKN A1C81L
ISIN DE000A1C81L1

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Laufzeitfonds 2020	
Auflegungsdatum	15.09.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.051.841
Anteilwert (in Fondswährung)	91,96
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35
Mindestanlagensumme (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

XS1883354547	0,000% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,6170	2.490.425,00	2,57
FR0011731876	2,625% Accor S.A. Reg.S. v.14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	98,4860	886.374,00	0,92
XS1723613581	0,013% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4000	1.988.000,00	2,06
XS1782508508	0,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021) ²⁾	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0200	3.465.700,00	3,58
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	98,9870	2.672.649,00	2,76
XS0552569005	4,500% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR	2.420.000,00	0,00	0,00	%	102,4720	2.479.822,40	2,56
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2770	1.985.540,00	2,05
XS0973209421	2,750% CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8970	1.008.970,00	1,04
FR0011502830	2,875% Compagnie Plastic Omnium S.A. v.13(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9600	2.998.800,00	3,10
XS1383510259	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1510	1.001.510,00	1,04
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8130	998.130,00	1,03
XS1697916358	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,4360	2.187.592,00	2,26
XS1317725726	1,528% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	1.905.000,00	1,97
XS1362349943	1,660% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5000	1.870.000,00	1,93
XS1038646078	3,600% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC EMTN Reg.S. LPN v.14(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,7600	2.015.200,00	2,08
XS0954025267	2,250% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0750	2.001.500,00	2,07
XS1549372420	0,500% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4080	4.970.400,00	5,14
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	3,13
XS0811124790	3,250% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.12(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5110	1.025.110,00	1,06
XS1604200904	0,127% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,8130	1.482.195,00	1,53
XS0999654873	4,500% Leonardo S.p.A. EMTN v.13(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2030	2.024.060,00	2,09
XS0546649822	4,500% Marokko Reg.S. v.10(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,5410	1.005.410,00	1,04
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7960	997.960,00	1,03
XS0920705737	2,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7870	2.015.740,00	2,08
XS1048519596	2,250% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1910	4.007.640,00	4,14
FR0011769090	3,125% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	980.000,00	1,01
XS0996455399	2,625% Securitas AB EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	1.016.250,00	1,05
AT0000A10928	3,000% Strabag SE v.13(2020)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,2550	802.040,00	0,83
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	97,9890	2.384.934,90	2,47

UniInstitutional Laufzeitfonds 2020

WKN A1C81L
ISIN DE000A1C81L1

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
DE000A2AAPF1	2,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,6410	1.932.820,00	2,00
XS0503454166	5,125% Türkei v.10(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5000	1.990.000,00	2,06
XS1586555606	0,500% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2021)	EUR	4.200.000,00	0,00	2.000.000,00	% 98,8350	4.151.070,00	4,29
							65.764.902,30	67,97

USD

XS1225008538	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.15(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2500	913.772,67	0,94
XS0505265859	5,750% Ägypten Reg.S. v.10(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9320	910.874,12	0,94
XS1599333181	2,750% CITIC Securities Finance MTN Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8730	910.336,34	0,94
US453140AD72	2,950% Imperial Brands Finance Plc. 144A v.15(2020)	USD	4.532.000,00	0,00	0,00	% 99,1860	4.097.265,08	4,24
XS0982861287	5,550% MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.13(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 100,5000	916.051,41	0,95
USG8185TAA72	4,500% Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0050	911.539,51	0,94
XS1121907676	4,625% Tata Motors Ltd. Reg.S. v.14(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5000	888.706,59	0,92
							9.548.545,72	9,87
Summe verzinsliche Wertpapiere							75.313.448,02	77,84
Summe börsengehandelte Wertpapiere							75.313.448,02	77,84

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0222293382	4,500% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.05(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4200	1.968.400,00	2,03
XS1641442246	1,125% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 99,2280	1.289.964,00	1,33
BE6254681248	3,250% Brussels Airport Company SA/NV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6670	1.006.670,00	1,04
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	3.800.000,00	3,93
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 94,5000	2.835.000,00	2,93
XS1087819634	1,500% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8020	998.020,00	1,03
							11.898.054,00	12,29

USD

USU2339CCV82	2,300% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.17(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,5200	888.888,89	0,92
US251526BU23	2,950% Dte. Bank AG v.18(2020)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,1552	1.771.127,52	1,83
US345397XQ11	3,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2021)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 96,8715	882.977,85	0,91
							3.542.994,26	3,66
Summe verzinsliche Wertpapiere							15.441.048,26	15,95
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.441.048,26	15,95
Summe Wertpapiervermögen							90.754.496,28	93,79

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD	-19.000.000,00	-323.769,64	-0,33
Summe der Devisen-Derivate		-323.769,64	-0,33

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Barclays Bank Plc./ArcelorMittal S.A. CDS v.17(2020)	OTC ¹⁾ EUR	1.000.000,00	16.361,31	0,02
Barclays Bank Plc./Bank of America Corp. CDS v.19(2020)	OTC ¹⁾ USD	2.000.000,00	3.580,04	0,00
Barclays Bank Plc./ENEL S.p.A. CDS v.17(2020)	OTC ¹⁾ EUR	2.000.000,00	11.849,84	0,01
Barclays Bank Plc./General Electric Co. CDS v.18(2020)	OTC ¹⁾ USD	1.000.000,00	-2.368,06	0,00

UniInstitutional Laufzeitfonds 2020

WKN A1C81L
ISIN DE000A1C81L1

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
Barclays Bank Plc./Goldman Sachs Group Inc. CDS v.19(2020)	OTC ¹⁾	USD	2.000.000,00				2.523,25	0,00
Barclays Bank Plc./ITV Plc. CDS v.17(2020)	OTC ¹⁾	EUR	4.000.000,00				127.937,24	0,13
Barclays Bank Plc./Saudi Arabien CDS v.18(2020)	OTC ¹⁾	USD	3.000.000,00				5.074,98	0,01
Barclays Bank Plc./Syngenta Finance NV CDS v.17(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.500.000,00				6.715,50	0,01
Barclays Bank PLC/Valéo S.A. CDS v.18(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				4.072,50	0,00
BofA Securities Europe S.A., Paris/TUI AG CDS v.19(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				-83.328,50	-0,09
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Repsol International Finance B.V. CDS v.16(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				8.779,70	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/SFR Group S.A. CDS v.16(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				64.500,22	0,07
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/Ziggo Bond Finance BV CDS v.16(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				71.197,28	0,07
DZ Bank AG/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.16(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				24.889,06	0,03
J.P. Morgan Securities Plc., London/Autostrade per l'Italia S.p.A. CDS v.18(2020)	OTC ¹⁾	EUR	2.000.000,00				-84.913,16	-0,09

Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ford Motor Co. CDS v.20(2020)	OTC ¹⁾	USD	2.000.000,00				32.151,29	0,03
Citigroup Global Markets Ltd., London/ITraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.19(2020)	OTC ¹⁾	EUR	20.000.000,00				-100.904,20	-0,10
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./ITraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.19(2020)	OTC ¹⁾	EUR	15.000.000,00				-75.678,15	-0,08

Summe der Credit Default Swaps

32.440,14 0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.097.451,80				4.097.451,80	4,24
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.920.107,78				2.661.660,54	2,75

Summe der Bankguthaben

6.759.112,34 6,99

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

6.759.112,34 6,99

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	342.602,85				342.602,85	0,35
Zinsansprüche	EUR	711.455,46				711.455,46	0,74

Summe sonstige Vermögensgegenstände

1.054.058,31 1,09

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.507.488,00				-1.507.488,00	-1,56
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-40.655,63				-40.655,63	-0,04

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-1.548.143,63 -1,60

Fondsvermögen

96.728.193,80 100,00

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

Anteilwert	EUR	91,96
Umlaufende Anteile	STK	1.051.841,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,79

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,30

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1439749109	0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	0,60847

- 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.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.

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

UniInstitutional Laufzeitfonds 2020

WKN A1C81L
ISIN DE000A1C81L1

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

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

B) Terminbörse

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 (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

FR0011215508	5,244% Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2020)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1202846819	1,250% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1578771518	0,729% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0825829590	2,625% Holcim U.S. Fin S.à r.l. & Cie S.C.S. EMTN Reg.S. v.12(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1003251441	2,375% Mondelez International Inc. v.13(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1050547857	2,375% Morgan Stanley v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1599109896	0,007% Scania CV AB EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
XS0600056641	4,750% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0986610425	2,375% Skf AB Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	1.426.000,00
XS1322986537	1,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.15(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	3.000.000,00

USD

XS0551313686	7,375% Dubai Electricity and Water Authority Reg.S. v.10(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
US46507NAB64	9,375% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.09(2020)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0554659671	6,125% Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
US59125QAB41	5,625% Metalloinvest Finance DAC 144A v.13(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
XS0513723873	8,625% MTS International Funding DAC/Mobile Telesystems PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	USD		0,00	1.500.000,00
US817477AD48	4,875% Serbien 144A v.13(2020)	USD		0,00	1.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1330978211	3,500% Ball Corporation v.15(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0783933350	5,875% EP Energy AS v.12(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1619284372	0,090% Mylan NV Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0542593792	6,750% OI European Group BV EMTN v.10(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS0832432446	3,136% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. FRN v.12(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00

USD

US00206RCR12	2,800% AT & T Inc. v.16(2021)	USD		0,00	2.000.000,00
US151191AT07	5,000% Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.10(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
USP2205JAE03	5,500% Cencosud S.A. Reg.S. v.11(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
USU2339CDC92	3,100% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.18(2020)	USD		0,00	3.000.000,00
US88166HAD98	2,250% Teva Pharmaceutical Finance IV LLC v.12(2020)	USD		0,00	1.000.000,00

UniInstitutional Laufzeitfonds 2020

WKN A1C81L
ISIN DE000A1C81L1

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

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	29.327		
-----	-----	--------	--	--

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	8.227		
-----	-----	-------	--	--

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc., London/Ecuador CDS v.19(2020)	USD	2.000		
--	-----	-------	--	--

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	91,96
Umlaufende Anteile	STK	1.051.841,000

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.

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
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.	n.a.
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.

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