



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Green Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Green Bonds	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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	17.651.241,14	21,89
Frankreich	12.230.779,00	15,16
Deutschland	7.174.474,00	8,90
Spanien	6.502.876,00	8,06
Großbritannien	5.705.435,00	7,07
Italien	3.774.438,00	4,68
Österreich	3.163.006,00	3,92
Chile	2.712.750,00	3,36
Vereinigte Staaten von Amerika	2.375.262,42	2,95
Kanada	2.369.450,00	2,94
Dänemark	1.995.297,00	2,47
Finnland	1.888.648,00	2,34
Luxemburg	1.776.653,50	2,20
Schweden	1.745.000,00	2,16
Japan	1.325.335,00	1,64
Belgien	1.129.490,00	1,40
Irland	1.124.100,00	1,39
Portugal	892.500,00	1,11
Summe	75.536.735,06	93,64
2. Derivate	-257.009,92	-0,32
3. Bankguthaben	3.382.687,97	4,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.809.601,38	4,72
Summe	82.472.014,49	102,23
II. Verbindlichkeiten	-1.820.620,99	-2,23
III. Fondsvermögen	80.651.393,50	100,00

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

UnInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Green Bonds	
Auflegungsdatum	28.04.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	857.596
Anteilwert (in Fondswährung)	94,04
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,40
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

XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	98,3810	885.429,00	1,10
XS1982037696	0,500% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	95,9250	767.400,00	0,95
ES0200002048	0,950% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	101,8790	916.911,00	1,14
XS2014382845	0,875% Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2032)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,7920	598.752,00	0,74
XS1820037270	1,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	600.000,00	0,00	%	95,2260	1.904.520,00	2,36
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	92,6400	926.400,00	1,15
ES0213679J9	0,625% Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	87,2290	1.657.351,00	2,05
XS1716820029	0,625% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	94,7180	947.180,00	1,17
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	%	112,9490	1.129.490,00	1,40
DE000BHYOG59	1,125% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5860	915.860,00	1,14
DE000BHYOGA7	0,500% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	91,0670	1.092.804,00	1,35
FR0013464930	0,125% BPCE S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	95,1270	1.712.286,00	2,12
XS2055758804	0,625% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	90,5940	905.940,00	1,12
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	1.200.000,00	400.000,00	0,00	%	89,5000	1.074.000,00	1,33
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00	%	75,0000	1.125.000,00	1,39
DE000CZ40NG4	1,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,2080	1.428.120,00	1,77
FR0013170834	1,875% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.16(2026) 3)	EUR	1.500.000,00	100.000,00	0,00	%	100,7560	1.511.340,00	1,87
FR0013450822	0,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,9640	454.820,00	0,56
DE000GRN0016	0,750% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	1.800.000,00	1.300.000,00	0,00	%	97,6300	1.757.340,00	2,18
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) 2)	EUR	1.000.000,00	1.300.000,00	300.000,00	%	89,2500	892.500,00	1,11
XS1893621026	1,875% EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,7540	616.524,00	0,76
XS2053052895	0,375% EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	93,5020	1.122.024,00	1,39
XS1732400319	0,875% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	98,1770	589.062,00	0,73
XS2150158405	0,125% FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV Sustainable Bond v.20(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,0980	800.784,00	0,99
FR0013281755	1,500% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	98,4230	1.082.653,00	1,34

Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

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
XS1909186451	2,500% ING Groep NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 18(2030)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,1860	2.043.720,00	2,53
XS1636000561	0,875% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	96,6930	386.772,00	0,48
XS2089368596	0,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	91,7320	550.392,00	0,68
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00 %	112,4100	1.124.100,00	1,39
FR0013415692	1,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	93,4140	747.312,00	0,93
DE000LB2CHW4	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2024) ³⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	93,5390	561.234,00	0,70
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	97,3250	1.362.550,00	1,69
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	1.000.000,00	2.700.000,00	2.500.000,00 %	108,1930	1.081.930,00	1,34
XS2003499386	0,375% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	95,4560	763.648,00	0,95
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(3019) ²⁾	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	88,6250	1.063.500,00	1,32
XS1721760541	1,500% Orsted A/S Reg.S. Green Bond v.17(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	103,5330	931.797,00	1,16
XS2055627538	0,375% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	91,4710	2.744.130,00	3,40
XS2103013210	0,375% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	95,8770	191.754,00	0,24
XS1989375412	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	2.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00 %	94,7780	2.369.450,00	2,94
XS1957442541	1,250% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,6020	402.408,00	0,50
XS2022425024	0,750% SNCF Réseau S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2036)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7200	1.017.200,00	1,26
XS1875284702	1,375% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,2190	1.533.285,00	1,90
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainable Bond v.19(2027) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	88,3620	1.767.240,00	2,19
XS2109819859	2,502% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	85,5000	1.710.000,00	2,12
XS1432384409	1,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 16(2036)	EUR	498.000,00	0,00	0,00 %	104,9930	522.865,14	0,65
XS1828037827	2,000% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 18(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	107,4900	537.450,00	0,67
XS2002491780	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,4370	292.311,00	0,36
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	96,8150	968.150,00	1,20
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,5590	1.478.385,00	1,83
XS1140300663	1,500% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	104,7190	418.876,00	0,52
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	2.000.000,00	1.100.000,00	0,00 %	98,2740	1.965.480,00	2,44
XS2002017361	0,900% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	97,1820	1.457.730,00	1,81

Summe verzinsliche Wertpapiere	56.808.159,14	70,41
Summe börsengehandelte Wertpapiere	56.808.159,14	70,41

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.900.000,00	2.400.000,00	500.000,00 %	86,2500	1.638.750,00	2,03
XS2026171079	1,125% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	95,9510	863.559,00	1,07
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,6270	488.135,00	0,61
XS1980270810	1,000% Tema Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	500.000,00	100.000,00	0,00 %	98,8220	494.110,00	0,61

Summe verzinsliche Wertpapiere	3.484.554,00	4,32
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind	3.484.554,00	4,32

UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0480	1.455.720,00	1,80
FR0013465358	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	92,8430	278.529,00	0,35
XS2068969067	0,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	90,3020	1.444.832,00	1,79
FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	1.200.000,00	400.000,00	0,00	%	91,8100	1.101.720,00	1,37
XS2067135421	0,375% Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v. 19(2025)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	91,8660	367.464,00	0,46
FR0013384567	1,450% La Poste EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3350	1.023.350,00	1,27
DE000LB2CNE0	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	87,6290	876.290,00	1,09
DE000LB2CLH7	0,375% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	90,4710	542.826,00	0,67
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v. 19(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	93,1040	931.040,00	1,15
XS1789176846	1,750% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8300	998.300,00	1,24
XS2021462440	0,875% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	850.000,00	0,00	0,00	%	91,5710	778.353,50	0,97
XS1694219780	0,934% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,8580	479.290,00	0,59
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	94,0050	846.045,00	1,05
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) ²⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	87,2500	1.745.000,00	2,16
							12.868.759,50	15,96	

USD

US06051GHW24	2,456% Bank of America Corporation Fix-to-Float Green Bond v.19(2025)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,4940	915.996,72	1,14
US717081EW90	2,625% Pfizer Inc. v.20(2030) Sustainability Bond	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	104,6330	381.489,38	0,47
US89236TGU34	2,150% Toyota Motor Credit Corporation v.20(2030)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	91,9110	670.210,56	0,83
US92343VES97	3,875% Verizon Communications Inc. Green Bond v. 19(2029)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	111,7851	407.565,76	0,51
							2.375.262,42	2,95	
Summe verzinsliche Wertpapiere							15.244.021,92	18,91	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							15.244.021,92	18,91	
Summe Wertpapiervermögen							75.536.735,06	93,64	

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2020	EUX	EUR	-1.000.000				34.800,00	0,04
Summe der Zins-Derivate							34.800,00	0,04

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-7.200.000,00				-269.134,64	-0,33
-----	--	--	---------------	--	--	--	-------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			1.040.000,00				-22.675,28	-0,03
Summe der Devisen-Derivate							-291.809,92	-0,36

UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

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

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.376.798,94					3.376.798,94	4,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.460,85					5.889,03	0,01

Summe der Bankguthaben

3.382.687,97 **4,20**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

3.382.687,97 **4,20**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.389.488,32					3.389.488,32	4,20
Zinsansprüche	EUR	419.362,42					419.362,42	0,52
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	750,64					750,64	0,00

Summe sonstige Vermögensgegenstände

3.809.601,38 **4,72**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.783.968,51					-1.783.968,51	-2,21
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-36.652,48					-36.652,48	-0,05

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-1.820.620,99 **-2,26**

Fondsvermögen

80.651.393,50 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	94,04
Umlaufende Anteile	STK	857.596,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,32

- 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 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)

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

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
-----	------------------

C) OTC

Over the counter

UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1892240281	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0013067170	1,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2022)	EUR		0,00	400.000,00
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	EUR		13.100.000,00	13.600.000,00
FR0013385515	0,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v.19(2049)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS2057845518	0,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2055786763	0,000% Nordic Investment Bank Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	700.000,00
DE000NRW0L02	0,500% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.19(2039)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE000NWBOAH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE000NWBOAJ5	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.20(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE000NWBOAG1	0,625% NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR		0,00	700.000,00
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS1852213930	0,250% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2021)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1038708522	2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR		0,00	900.000,00

USD

US037833CX61	3,000% Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	USD		0,00	500.000,00
XS1410341389	2,875% Axis Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. Green Bond v.16(2021)	USD		0,00	700.000,00
USY3815NAV39	2,875% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	USD		0,00	1.300.000,00
XS1303791336	2,750% The Agricultural Bank of China [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	USD		0,00	400.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1437623355	0,750% Bank of China Ltd. [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2021)	EUR		0,00	450.000,00
XS1691909334	0,132% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	100.000,00
XS1890709774	0,980% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR		0,00	700.000,00
XS1872032369	0,625% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	400.000,00

USD

US298785JA59	1,625% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.19(2029)	USD		3.500.000,00	3.500.000,00
US500769JD71	1,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.19(2029)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.04(2049)	EUR	108.910
--	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	14.538
-----	-----	--------

UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	19.767		

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	94,04
Umlaufende Anteile	STK	857.596,000

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)

Vertriebs- und Zahlstelle 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