



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Kommunalfonds Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

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. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	735.800,00	2,63
Industrie	671.837,00	2,40
IT	600.598,00	2,15
Gesundheitswesen	578.814,00	2,07
Nicht-Basiskonsumgüter	518.853,00	1,86
Basiskonsumgüter	370.629,00	1,33
Finanzwesen	348.824,75	1,25
Energie	247.213,73	0,88
Telekommunikationsdienste	233.020,00	0,83
Immobilien	230.840,00	0,83
Versorgungsbetriebe	89.154,00	0,32
Summe	4.625.583,48	16,55
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	3.360.558,00	12,02
Italien	2.033.932,00	7,28
Niederlande	1.912.728,00	6,84
Deutschland	1.692.175,00	6,05
Schweden	1.496.882,00	5,35
Luxemburg	1.324.207,50	4,74
Frankreich	1.031.801,00	3,69
Irland	893.678,00	3,20
Spanien	889.358,00	3,18
Australien	685.034,00	2,45
Bulgarien	497.210,00	1,78
Marokko	386.060,00	1,38
Rumänien	309.190,00	1,11
Österreich	304.896,00	1,09
Kolumbien	303.426,00	1,09
Tschechische Republik	290.006,00	1,04
Mexiko	282.856,00	1,01
Japan	255.027,00	0,91
Portugal	223.554,00	0,80
Sonstige ²⁾	2.030.841,00	7,26
Summe	20.203.419,50	72,27
3. Derivate	-86.030,00	-0,31
4. Bankguthaben	3.316.455,45	11,86
5. Sonstige Vermögensgegenstände	192.272,30	0,69
Summe	28.251.700,73	101,06
II. Verbindlichkeiten	-297.839,14	-1,06
III. Fondsvermögen	27.953.861,59	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 0,75 %.

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig	
Auflegungsdatum	15.01.2019
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	297.512
Anteilwert (in Fondswährung)	93,96
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	1.000,00

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

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	350,00	200,00	0,00	EUR	205,9000	72.065,00	0,26
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	8,0060	48.036,00	0,17
DE0006766504	Aurubis AG	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	EUR	37,8000	79.380,00	0,28
DE0006062144	Covestro AG	STK	2.500,00	3.050,00	1.800,00	EUR	27,8700	69.675,00	0,25
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	600,00	170,00	0,00	EUR	125,0000	75.000,00	0,27
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	24,7750	74.325,00	0,27
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	19,0700	66.745,00	0,24
DE0005664809	Evotec SE	STK	3.800,00	3.800,00	0,00	EUR	20,4300	77.634,00	0,28
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	33,9300	84.825,00	0,30
DE0006602006	GEA Group AG	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	EUR	18,7250	63.665,00	0,23
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	23,1100	55.464,00	0,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.150,00	0,00	0,00	EUR	13,4300	42.304,50	0,15
DE0005470405	LANXESS AG	STK	2.000,00	1.200,00	0,00	EUR	36,4200	72.840,00	0,26
DE0006599905	Merck KGaA	STK	750,00	750,00	0,00	EUR	93,6200	70.215,00	0,25
DE0007164600	SAP SE	STK	700,00	0,00	0,00	EUR	102,8000	71.960,00	0,26
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.100,00	1.100,00	0,00	EUR	77,4700	85.217,00	0,30
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG	STK	2.000,00	580,00	0,00	EUR	36,0450	72.090,00	0,26
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR	47,4400	56.928,00	0,20
DE0005YM9999	Symrise AG	STK	900,00	900,00	0,00	EUR	85,0000	76.500,00	0,27
DE000TUAG000	TUI AG	STK	12.000,00	29.000,00	17.000,00	EUR	4,1090	49.308,00	0,18
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	2.000,00	1.100,00	0,00	EUR	44,8600	89.720,00	0,32
								1.453.896,50	5,20

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	1.650,00	1.650,00	0,00	EUR	56,4800	93.192,00	0,33
FI0009013296	Neste Oyj	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	30,8500	92.550,00	0,33
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	EUR	26,6200	55.902,00	0,20
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	25,0900	75.270,00	0,27
								316.914,00	1,13

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	4.000,00	1.350,00	0,00	EUR	15,7880	63.152,00	0,23
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.200,00	2.200,00	0,00	EUR	27,5100	60.522,00	0,22
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR	26,7200	72.144,00	0,26
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	EUR	17,3100	58.854,00	0,21
FR0000125338	Capgemini SE	STK	850,00	850,00	0,00	EUR	77,0000	65.450,00	0,23
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	3.000,00	1.600,00	0,00	EUR	22,1650	66.495,00	0,24
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.600,00	1.600,00	710,00	EUR	58,6400	93.824,00	0,34

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

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
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	750,00	250,00	0,00	EUR 135,0000	101.250,00	0,36
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	2.000,00	500,00	0,00	EUR 38,0900	76.180,00	0,27
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	600,00	170,00	0,00	EUR 120,7000	72.420,00	0,26
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR 58,4800	87.720,00	0,31
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	450,00	450,00	0,00	EUR 238,9000	107.505,00	0,38
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	1.000,00	290,00	0,00	EUR 80,1400	80.140,00	0,29
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.150,00	1.150,00	0,00	EUR 78,5800	90.367,00	0,32
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR 61,6400	61.640,00	0,22
FR0000120271	Total S.A.	STK	1.000,00	1.010,00	1.000,00	EUR 35,3900	35.390,00	0,13
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR 53,7000	75.180,00	0,27
							1.268.233,00	4,54
Großbritannien								
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR 6,2680	38.861,60	0,14
							38.861,60	0,14
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	800,00	300,00	0,00	EUR 105,2000	84.160,00	0,30
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR 48,7000	73.050,00	0,26
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	600,00	600,00	0,00	EUR 160,5500	96.330,00	0,34
							253.540,00	0,90
Italien								
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	EUR 33,2900	86.554,00	0,31
							86.554,00	0,31
Luxemburg								
FR0000038259	Eurofins Scientific S.E.	STK	210,00	210,00	0,00	EUR 451,0000	94.710,00	0,34
							94.710,00	0,34
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	1.000,00	290,00	0,00	EUR 60,0100	60.010,00	0,21
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	250,00	250,00	0,00	EUR 242,4500	60.612,50	0,22
NL0011821202	ING Groep NV	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR 4,7815	47.815,00	0,17
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com N.V.	STK	800,00	200,00	0,00	EUR 68,7000	54.960,00	0,20
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	4.000,00	1.000,00	0,00	EUR 21,2850	85.140,00	0,30
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	800,00	200,00	0,00	EUR 103,5000	82.800,00	0,30
NL0013654783	Prosus NV	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR 63,1500	63.150,00	0,23
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	3.000,00	1.000,00	1.960,00	EUR 19,8750	59.625,00	0,21
							514.112,50	1,84
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	2.750,00	2.750,00	0,00	EUR 16,8850	46.433,75	0,17
AT0000746409	Verbund AG	STK	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR 33,0200	89.154,00	0,32
							135.587,75	0,49
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	2.000,00	500,00	0,00	EUR 41,4500	82.900,00	0,30
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	3.200,00	800,00	0,00	EUR 31,0000	99.200,00	0,35
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	3.200,00	1.400,00	0,00	EUR 23,6600	75.712,00	0,27
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR 6,8700	68.700,00	0,25
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	9.651,00	4.651,52	0,52	EUR 8,3320	80.412,13	0,29
							406.924,13	1,46
							4.569.333,48	16,35
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
ES0200002048	0,950% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,8790	101.879,00	0,36
XS1622421722	1,750% Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 97,8540	195.708,00	0,70
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00	% 91,0850	273.255,00	0,98
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 91,8740	91.874,00	0,33
XS1109959467	3,875% Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,5100	95.510,00	0,34

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	93,1080	279.324,00	1,00
XS1144086110	1,450% AT & T Inc. v.14(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	100,8140	100.814,00	0,36
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	87,9550	263.865,00	0,94
XS1531347661	1,900% Becton, Dickinson & Co. v.16(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	101,0120	101.012,00	0,36
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	100,5000	201.000,00	0,72
XS2070192591	0,625% Boston Scientific Corporation v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	91,1050	182.210,00	0,65
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	91,8680	183.736,00	0,66
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	129,1250	258.250,00	0,92
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	119,4800	238.960,00	0,85
AT0000A22H40	1,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	101,6320	304.896,00	1,09
FR0012821940	2,500% Capgemini SE Reg.S. v.15(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	104,2670	104.267,00	0,37
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,1110	196.222,00	0,70
XS2102934697	1,000% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	85,2350	170.470,00	0,61
XS1415366720	1,875% Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	102,8200	102.820,00	0,37
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00 %	89,5000	179.000,00	0,64
XS1114434167	2,500% Citycon Treasury BV Reg.S. v.14(2024) ²⁾	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	98,1500	392.600,00	1,40
XS1391085740	1,250% CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,7150	99.715,00	0,36
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	88,4550	176.910,00	0,63
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	96,7240	193.448,00	0,69
XS1878856803	3,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	86,9640	86.964,00	0,31
XS1626600040	1,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	106,8420	106.842,00	0,38
DE000A2TSD44	0,875% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,5110	197.022,00	0,70
FR0013413556	1,750% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	88,8780	88.878,00	0,32
XS1207079499	1,750% Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	103,0200	103.020,00	0,37
XS2055744689	0,150% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	97,1550	97.155,00	0,35
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,6080	195.216,00	0,70
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	97,9860	97.986,00	0,35
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027) ²⁾	EUR	400.000,00	200.000,00	0,00 %	91,7950	367.180,00	1,31
XS1954697923	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	98,3290	196.658,00	0,70
XS2034629134	1,300% Fedex Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	84,1120	168.224,00	0,60
XS1843436228	1,500% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,5920	195.184,00	0,70
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	200.000,00	0,00 %	99,2890	297.867,00	1,07
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	92,0100	92.010,00	0,33
XS2105772201	1,125% Heimstaden Bostad AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	95,1750	190.350,00	0,68
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	87,1750	174.350,00	0,62
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	103,1980	206.396,00	0,74
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	109,4010	109.401,00	0,39
IT0005344335	2,450% Italien Reg.S. v.18(2023)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00 %	106,1490	318.447,00	1,14
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	105,5180	316.554,00	1,13
XS0098449456	4,250% Italien v.99(2029) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	120,5240	241.048,00	0,86
XS1075371986	2,125% Korea Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	107,7560	107.756,00	0,39
XS1713462668	2,700% Kroatien Reg.S. v.18(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	105,5000	211.000,00	0,75
XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	98,4240	98.424,00	0,35
XS2013677864	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,7460	99.746,00	0,36
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	105,5300	211.060,00	0,76
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	87,5000	175.000,00	0,63
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	200.000,00	300.000,00	200.000,00 %	97,7390	195.478,00	0,70
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	98,2020	98.202,00	0,35
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	95,3320	190.664,00	0,68
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,6180	203.236,00	0,73
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	88,6250	88.625,00	0,32

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

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
PTOTEV0E0018	2,125% Portugal Reg.S. v.18(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 111,7770	223.554,00	0,80
XS2049582625	0,250% Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 89,6060	268.818,00	0,96
FR0012384667	1,625% Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,9740	101.974,00	0,36
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,5950	203.190,00	0,73
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 106,0000	106.000,00	0,38
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 89,0850	267.255,00	0,96
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 104,9490	104.949,00	0,38
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 96,2190	192.438,00	0,69
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 90,4380	90.438,00	0,32
SI0002103966	0,275% Slowenien Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 98,5040	98.504,00	0,35
XS1881004730	1,000% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 100,4570	200.914,00	0,72
ES0000012B88	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 107,0530	107.053,00	0,38
ES0000012E51	1,450% Spanien Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 107,4230	214.846,00	0,77
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	% 99,7580	299.274,00	1,07
XS1432392170	2,125% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,7960	101.796,00	0,36
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 90,4910	180.982,00	0,65
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 101,0550	101.055,00	0,36
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 93,6720	93.672,00	0,34
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,6880	100.688,00	0,36
XS1218319702	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 98,5590	98.559,00	0,35
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 95,9700	191.940,00	0,69
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,2740	196.548,00	0,70
FR0013424876	1,125% Vivendi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,4340	194.868,00	0,70
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 80,6770	161.354,00	0,58
XS1232126810	3,500% Votorantim Cimentos Internacional S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 103,1115	103.111,50	0,37
XS1532779748	2,425% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 102,2480	204.496,00	0,73
XS2079105891	1,164% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,4560	184.912,00	0,66
XS2105095777	0,625% Zypern EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,9000	187.800,00	0,67
							14.594.676,50	52,19
Summe verzinsliche Wertpapiere							14.594.676,50	52,19
Summe börsengehandelte Wertpapiere							19.164.009,98	68,54

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 97,6270	97.627,00	0,35
XS2022425297	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,4380	186.876,00	0,67
XS2051659915	0,125% LeasePlan Corporation NV v.19(2023)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 92,2500	92.250,00	0,33
XS1980270810	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 98,8220	98.822,00	0,35

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

475.575,00
475.575,00
475.575,00

1,70
1,70
1,70

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0013447729	Verallia SA	STK	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR 22,5000	56.250,00	0,20
--------------	-------------	-----	----------	----------	------	-------------	-----------	------

Summe Aktien

56.250,00
56.250,00

0,20
0,20

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2083146964	1,125% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,8700	187.740,00	0,67
--------------	---	-----	------------	------------	------	-----------	------------	------

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS2116503546	1,125% Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	89,0000	178.000,00	0,64	
XS1468538035	4,250% Axalta Coating Systems LLC Reg.S. v.16(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	90,9420	90.942,00	0,33	
XS1684785345	2,875% Belden Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	81,0000	81.000,00	0,29	
DE000A2YPAK1	1,875% DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	85,5000	171.000,00	0,61	
DE000DL19TX8	0,031% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,9710	197.942,00	0,71	
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	84,1090	168.218,00	0,60	
XS1996269061	0,697% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	98,9380	197.876,00	0,71	
XS2034622048	1,698% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	93,5930	187.186,00	0,67	
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	93,3150	279.945,00	1,00	
XS1419661118	3,500% Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,9610	197.922,00	0,71	
DE000A1919H2	2,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.18(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	103,1250	309.375,00	1,11	
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	%	101,1420	303.426,00	1,09	
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	93,4110	186.822,00	0,67	
XS1395004408	3,875% LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,4930	198.986,00	0,71	
XS2027364327	1,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	300.000,00	100.000,00	0,00	%	92,1000	276.300,00	0,99	
XS1975699569	2,875% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	80,0000	80.000,00	0,29	
XS1963744260	0,900% McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	96,1580	192.316,00	0,69	
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	%	102,4350	204.870,00	0,73	
XS1533916299	3,250% Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	80,7880	80.788,00	0,29	
XS2064302735	0,875% PepsiCo Inc. v.19(2039)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	84,4580	84.458,00	0,30	
XS1991219442	0,875% Philippinen EMTN v.19(2027)	EUR	200.000,00	100.000,00	0,00	%	91,0000	182.000,00	0,65	
XS1574686264	2,625% Rexel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	90,0000	90.000,00	0,32	
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	83,5000	83.500,00	0,30	
XS1635870923	1,800% Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	77,5370	77.537,00	0,28	
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	95,7000	191.400,00	0,68	
XS1562623584	2,625% Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,0340	202.068,00	0,72	
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,2620	196.524,00	0,70	
XS2066392452	0,632% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	85,0090	255.027,00	0,91	
Summe verzinsliche Wertpapiere								5.133.168,00	18,37	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.189.418,00	18,57	
Summe Wertpapiervermögen								24.829.002,98	88,81	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020		EUR	EUR	Anzahl -43				-55.650,00	-0,20	
Summe der Aktienindex-Derivate								-55.650,00	-0,20	
Zins-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zins-Terminkontrakte										
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020		EUX	EUR	-2.500.000				-35.100,00	-0,13	
Optionsrechte										
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2020/174,00		EUX	EUR	Anzahl -8		EUR	0,0100	4.720,00	0,02	
Summe der Zins-Derivate								-30.380,00	-0,11	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben ²⁾										
EUR-Bankguthaben bei:										
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR		3.316.455,45				3.316.455,45	11,86	

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

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
Summe der Bankguthaben							3.316.455,45	11,86
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.316.455,45	11,86
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	160.345,98				160.345,98	0,57
	Dividendenansprüche	EUR	1.414,66				1.414,66	0,01
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	576,70				576,70	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	29.934,96				29.934,96	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände							192.272,30	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-275.970,41				-275.970,41	-0,99
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-21.868,73				-21.868,73	-0,08
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-297.839,14	-1,07
Fondsvermögen							27.953.861,59	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	93,96	
	Umlaufende Anteile					STK	297.512,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								88,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,31

- 1) Variabler Zinssatz
2) 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)		
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
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

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					
Aktien					
Dänemark					
DK0060094928	Orsted A/S	STK		0,00	710,00
Deutschland					
DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	1.000,00

UniInstitutional Kommunalfonds Nachhaltig

WKN A2H9AZ
ISIN DE000A2H9AZ3

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Finnland					
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		7.400,00	7.400,00
Frankreich					
FR000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		370,00	800,00
Großbritannien					
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK		0,00	850,00
Irland					
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK		0,00	1.600,00
Japan					
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		0,00	4.000,00
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK		0,00	270,00
Kanada					
CA0011811068	AG Growth International Inc.	STK		0,00	1.000,00
Schweden					
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		2.750,00	2.750,00
SE0000667891	Sandvik AB	STK		3.500,00	3.500,00
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	STK		0,00	6.240,00
Schweiz					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		0,00	780,00
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		0,00	60,00
CH0311864901	VAT Group AG	STK		550,00	550,00
Spanien					
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. BZR 24.10.19	STK		1.500,00	1.500,00
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		5.000,00	5.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		450,00	450,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		200,00	680,00
US03852U1060	Aramark	STK		0,00	1.400,00
US0584981064	Ball Corporation	STK		0,00	700,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		500,00	1.350,00
US20030N1019	Comcast Corporation	STK		600,00	1.800,00
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK		200,00	700,00
US3696041033	General Electric Co.	STK		0,00	4.950,00
US4456581077	J.B. Hunt Transport Services Inc.	STK		580,00	580,00
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK		1.700,00	1.700,00
US7170811035	Pfizer Inc.	STK		500,00	2.130,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	400,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		0,00	230,00
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		500,00	1.150,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		300,00	900,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	300,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		400,00	1.390,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		0,00	230,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		0,00	290,00
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK		300,00	900,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		300,00	900,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE0001135176	5,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	EUR		0,00	400.000,00
DE0001135481	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.12(2044)	EUR		0,00	100.000,00
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR		0,00	200.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	100.000,00
IT0005216491	0,350% Italien v.16(2021)	EUR		0,00	100.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1815116998	1,375% Koninklijke Philips NV Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	100.000,00
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1266592457	4,500% Dufry Fin S.C.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		0,00	100.000,00
XS1384278203	3,625% Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS1989759748	0,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR		0,00	100.000,00

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) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	85
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	1.756

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	9.450
--	-----	-------

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	16.185
--	-----	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	10
----------------------------------	-----	----

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	93,96
Umlaufende Anteile	STK	297.512,000

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