



# **Halbjahresbericht zum 31. März 2020** **UniInstitutional Euro Reserve Plus**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Unilnstitutional Euro Reserve Plus	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	16
Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	

# **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 Allzeithöchs 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 Risikoauflschläge 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 jähnen 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 Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

#### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Frankreich		
Vereinigte Staaten von Amerika	1.190.585.178,00	24,13
Niederlande	1.170.874.865,00	23,73
Großbritannien	471.454.612,75	9,56
Schweiz	353.757.177,10	7,17
Spanien	222.549.435,98	4,51
Australien	176.368.548,00	3,57
Japan	166.568.087,00	3,38
China	138.824.320,00	2,81
Kanada	136.734.179,75	2,77
Italien	133.795.655,00	2,71
Norwegen	119.009.300,00	2,41
Luxemburg	110.882.324,00	2,25
Belgien	63.194.285,00	1,28
Neuseeland	62.698.239,00	1,27
Irland	61.779.910,72	1,25
Deutschland	52.506.190,25	1,06
Schweden	46.657.701,00	0,95
Dänemark	33.268.032,00	0,67
Sonstige <sup>2)</sup>	27.151.054,50	0,55
	11.793.569,40	0,24
<b>Summe</b>	<b>4.750.452.664,45</b>	<b>96,27</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.366.980,00</b>	<b>0,03</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>173.258.153,85</b>	<b>3,51</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>40.356.833,06</b>	<b>0,82</b>
<b>Summe</b>	<b>4.965.434.631,36</b>	<b>100,63</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-31.835.419,50</b>	<b>-0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>4.933.599.211,86</b>	<b>100,00</b>

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 0,26 %.

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Euro Reserve Plus	
Auflegungsdatum	15.02.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	51.060.291
Anteilwert (in Fondswährung)	96,62
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,10
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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1723613581	0,013% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	23.300.000,00	0,00	0,00 %	99,4000	23.160.200,00	0,47
XS1782508508	0,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	40.500.000,00	0,00	0,00 %	99,0200	40.103.100,00	0,81
XS1774629346	0,625% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	98,4440	19.688.800,00	0,40
XS1788584321	0,131% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	39.600.000,00	0,00	0,00 %	93,9580	37.207.368,00	0,75
XS2058729653	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00 %	91,7120	36.684.800,00	0,74
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) EUR		30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	95,2990	28.589.700,00	0,58
XS1290851184	0,361% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN EUR v.15(2020) <sup>1)</sup>		20.700.000,00	0,00	0,00 %	99,7050	20.638.935,00	0,42
XS1560862580	0,400% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN EUR v.17(2022) <sup>1)</sup>		34.700.000,00	0,00	23.000.000,00 %	97,1640	33.715.908,00	0,68
XS1602557495	0,387% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN EUR v.17(2023) <sup>1)</sup>		67.000.000,00	0,00	0,00 %	95,2740	63.833.580,00	1,29
XS1811433983	0,314% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN EUR v.18(2024) <sup>1)</sup>		60.000.000,00	0,00	0,00 %	92,7150	55.629.000,00	1,13
XS1079726334	2,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	45.000.000,00	45.000.000,00	0,00 %	103,0590	46.376.550,00	0,94
XS1396763192	0,125% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021) EUR		15.500.000,00	0,00	29.500.000,00 %	100,2400	15.537.200,00	0,31
XS1933874387	0,250% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) EUR		8.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3350	8.026.800,00	0,16
XS1426782170	0,046% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) <sup>1)</sup>	EUR	55.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	99,6220	54.792.100,00	1,11
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2022) <sup>2)</sup>	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	98,4810	19.696.200,00	0,40
FR0013432770	0,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	17.600.000,00	0,00	20.000.000,00 %	96,0170	16.898.992,00	0,34
XS1731946254	0,059% Barclays Bank Plc. EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	32.000.000,00	0,00	0,00 %	99,4750	31.832.000,00	0,65
XS1620532991	0,000% Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6320	49.816.000,00	1,01
XS1664643746	0,089% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00 %	98,6240	39.449.600,00	0,80
BE6317283610	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	89,5270	13.429.050,00	0,27
XS1584041252	0,457% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) EUR <sup>1)</sup>		70.000.000,00	0,00	0,00 %	95,6200	66.934.000,00	1,36
XS1626933102	0,281% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) EUR <sup>1)</sup>		10.000.000,00	0,00	0,00 %	94,0770	9.407.700,00	0,19
XS1756434194	0,000% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) EUR <sup>1)</sup>		23.300.000,00	0,00	0,00 %	94,3030	21.972.599,00	0,45
XS1823532996	0,210% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) EUR <sup>1)</sup>		56.500.000,00	0,00	0,00 %	93,7840	52.987.960,00	1,07
FR0013241130	0,581% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	60.000.000,00	0,00	0,00 %	97,8830	58.729.800,00	1,19
FR0013323672	0,107% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	50.100.000,00	0,00	0,00 %	93,8490	47.018.349,00	0,95
FR0013094836	0,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0310	20.006.200,00	0,41

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

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 Fonds- vermögen	
							Berichtszeitraum		
FR0013429073	0,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	57.200.000,00	20.000.000,00	0,00	%	94,5230	54.067.156,00	1,10
DE0001141810	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025) 2)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,3620	516.810,00	0,01
FR0013155868	0,287% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.16(2021) 1)	EUR	17.900.000,00	0,00	0,00	%	99,7490	17.855.071,00	0,36
FR0013342664	0,131% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) 1)	EUR	14.200.000,00	0,00	0,00	%	99,3260	14.104.292,00	0,29
XS1417876759	0,420% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.16(2021) 1)	EUR	50.550.000,00	0,00	0,00	%	98,6660	49.875.663,00	1,01
XS1795253134	0,107% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 1)	EUR	61.400.000,00	0,00	0,00	%	93,6270	57.486.978,00	1,17
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2022)	EUR	27.300.000,00	20.000.000,00	0,00	%	98,2330	26.817.609,00	0,54
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	55.369.000,00	55.369.000,00	0,00	%	97,1890	53.812.577,41	1,09
DE000CZ40L22	0,281% Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) 1)	EUR	23.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9570	22.760.110,00	0,46
XS1789454326	0,031% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v. EUR 18(2023) 1)	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9370	43.171.650,00	0,88
XS0933540527	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v. 13(2023)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	103,7790	20.755.800,00	0,42
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	23.300.000,00	0,00	0,00	%	96,3340	22.445.822,00	0,45
FR0012449247	0,149% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.15(2022) 1)	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7160	39.086.400,00	0,79
XS1598861588	0,407% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) 1)	EUR	70.400.000,00	10.000.000,00	0,00	%	95,6650	67.348.160,00	1,37
XS1787278008	0,132% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 1)	EUR	45.000.000,00	0,00	0,00	%	94,7370	42.631.650,00	0,86
FR0013396777	0,157% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022) 1)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0250	5.881.500,00	0,12
XS2016807864	0,500% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	25.200.000,00	0,00	0,00	%	94,4700	23.806.440,00	0,48
XS1317432620	1,122% Credit Suisse Group Funding [Guernsey] Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2022) 1)	EUR	46.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	95,7380	44.039.480,00	0,89
DE000A190ND6	0,250% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. EUR v.18(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4330	4.871.650,00	0,10
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	EUR	24.600.000,00	0,00	0,00	%	96,0120	23.618.952,00	0,48
XS1275834395	0,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) 1)	EUR	14.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7260	14.161.092,00	0,29
XS1883911924	0,600% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	98,7820	29.634.600,00	0,60
XS2079723552	0,050% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023) 3)	EUR	48.100.000,00	48.100.000,00	0,00	%	96,4720	46.403.032,00	0,94
FR0013463643	0,000% EssiluxLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	14.400.000,00	14.400.000,00	0,00	%	97,4020	14.025.888,00	0,28
XS1590503279	0,086% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) 1)	EUR	14.600.000,00	0,00	0,00	%	97,6590	14.258.214,00	0,29
XS1843436491	0,000% Fidelity National Information Services Inc. FRN v. EUR 19(2021) 1)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	99,0850	7.431.375,00	0,15
XS0254356057	0,000% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN FRN v.06(2021) 1)	EUR	36.975.000,00	0,00	0,00	%	98,5590	36.442.190,25	0,74
XS1527138272	1,125% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	EUR	16.000.000,00	16.000.000,00	0,00	%	100,4000	16.064.000,00	0,33
XS1586214956	0,331% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) 1)	EUR	68.000.000,00	0,00	0,00	%	95,3870	64.863.160,00	1,31
XS2049154078	0,100% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	91,7800	9.178.000,00	0,19
XS1882544205	0,442% ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 1)	EUR	57.400.000,00	0,00	0,00	%	94,0930	54.009.382,00	1,09
XS2073787470	0,000% Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.19(2022)	EUR	14.000.000,00	14.000.000,00	0,00	%	99,8570	13.979.980,00	0,28
XS1599167589	0,557% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) 1)	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0850	47.542.500,00	0,96
IT0005367492	1,750% Italien Reg.S. v.19(2024)	EUR	40.000.000,00	0,00	10.000.000,00	%	103,6990	41.479.600,00	0,84
XS1692846790	0,000% John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) 1)	EUR	55.300.000,00	0,00	0,00	%	98,5950	54.523.035,00	1,11
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.12(2022)EUR	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	102,9480	25.737.000,00	0,52
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)EUR	EUR	12.500.000,00	12.500.000,00	0,00	%	100,1850	12.523.125,00	0,25
BE0002281500	0,140% KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) 1)	EUR	51.900.000,00	0,00	0,00	%	94,9310	49.269.189,00	1,00
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. EUR Green Bond v.17(2021)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	97,9100	3.524.760,00	0,07
DE000LB12650	0,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2022)	EUR	10.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5630	10.156.863,00	0,21
XS1705885090	0,054% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v. 17(2020) 1)	EUR	60.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3550	59.613.000,00	1,21
XS1710685170	0,079% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v. 17(2021) 1)	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3090	24.827.250,00	0,50
XS1633845158	0,387% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2024) 1)	EUR	37.205.000,00	0,00	0,00	%	92,7820	34.519.543,10	0,70
FR0013482809	0,200% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. FRN v.20(2022) 1)	EUR	19.200.000,00	29.200.000,00	10.000.000,00	%	98,8140	18.972.288,00	0,38

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

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	%-Anteil	
							in EUR	am Fonds- vermögen	
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	31.800.000,00	31.800.000,00	0,00	%	97,1250	30.885.750,00	0,63
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.560.000,00	0,00	0,00	%	97,7390	2.502.118,40	0,05
XS1960676127	0,000% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2021)	EUR	8.750.000,00	0,00	10.000.000,00	%	99,1000	8.671.250,00	0,18
XS1511787407	0,314% Morgan Stanley FRN v.16(2022) <sup>1)</sup>	EUR	66.083.000,00	0,00	0,00	%	97,6570	64.534.675,31	1,31
XS1603892065	0,301% Morgan Stanley FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	71.400.000,00	0,00	0,00	%	95,1160	67.912.824,00	1,38
XS0940332504	2,250% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.EUR 13(2025)		39.950.000,00	7.000.000,00	0,00	%	110,1820	44.017.709,00	0,89
XS1047622987	1,500% National Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.14(2021)EUR		4.500.000,00	0,00	5.500.000,00	%	101,6430	4.573.935,00	0,09
DK0009514473	0,145% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	21.050.000,00	0,00	0,00	%	96,4890	20.310.934,50	0,41
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)EUR		7.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7160	6.840.120,00	0,14
XS1040104231	1,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)EUR		6.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6780	6.544.070,00	0,13
XS1935261013	0,250% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v. 19(2021)	EUR	10.300.000,00	0,00	0,00	%	99,9670	10.296.601,00	0,21
FR0013241379	0,065% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	24.400.000,00	0,00	0,00	%	99,7580	24.340.952,00	0,49
FR0013250685	0,257% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR	10.300.000,00	0,00	0,00	%	98,6330	10.159.199,00	0,21
FR0013260486	0,181% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	42.800.000,00	0,00	0,00	%	97,3130	41.649.964,00	0,84
FR0013309606	0,037% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	64.400.000,00	0,00	0,00	%	93,5560	60.250.064,00	1,22
XS1374751201	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021) EUR		15.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	100,2150	15.032.250,00	0,30
XS2093769383	0,172% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. EUR FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>		30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,9720	29.991.600,00	0,61
XS2121250836	0,185% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. EUR FRN v.20(2022) <sup>1)</sup>		30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,7170	29.915.100,00	0,61
XS2093242373	0,272% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	25.000.000,00	10.000.000,00	%	100,2990	15.044.850,00	0,30
XS2049616464	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	31.200.000,00	0,00	0,00	%	99,5450	31.058.040,00	0,63
XS2118276539	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg. S. v.20(2023)	EUR	21.200.000,00	21.200.000,00	0,00	%	98,4560	20.872.672,00	0,42
XS2049616548	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v. EUR 19(2024)		31.600.000,00	0,00	0,00	%	96,8850	30.615.660,00	0,62
XS1419638215	0,186% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v. 16(2020) <sup>1)</sup>	EUR	33.300.000,00	0,00	0,00	%	99,9040	33.268.032,00	0,67
XS1568906421	0,198% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6250	19.925.000,00	0,40
XS1586146851	0,462% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	68.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0320	66.466.920,00	1,35
XS1616341829	0,390% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2024) <sup>1)</sup>	EUR	43.000.000,00	0,00	0,00	%	92,9220	39.956.460,00	0,81
FR0013321791	0,000% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	70.000.000,00	0,00	0,00	%	94,1690	65.918.300,00	1,34
FR0013444841	0,182% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	32.900.000,00	0,00	5.400.000,00	%	98,6360	32.451.244,00	0,66
XS0587952085	4,000% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.EUR 11(2021)		20.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4180	20.683.600,00	0,42
XS0944451243	2,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3410	4.515.345,00	0,09
XS1694774420	0,221% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8510	9.685.100,00	0,20
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	55.000.000,00	75.000.000,00	20.000.000,00	%	95,3710	52.454.050,00	1,06
XS1240146891	0,277% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	32.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7440	31.918.080,00	0,65
XS1458408306	0,614% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 16(2021) <sup>1)</sup>	EUR	43.140.000,00	0,00	0,00	%	97,6740	42.136.563,60	0,85
XS1577427526	0,161% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	58.000.000,00	0,00	0,00	%	94,7360	54.946.880,00	1,11
XS1691349523	0,247% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2023) <sup>1)</sup>	EUR	55.000.000,00	0,00	0,00	%	91,9940	50.596.700,00	1,03
XS2107332483	0,159% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 20(2023) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	94,1760	28.252.800,00	0,57
XS1116263325	2,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4270	5.021.350,00	0,10
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 17(2024)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1390	19.627.800,00	0,40
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	25.400.000,00	0,00	0,00	%	92,0500	23.380.700,00	0,47
XS1980044728	0,000% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 19(2024)	EUR	28.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9520	28.486.320,00	0,58

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

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 Fonds- vermögen
							Berichtszeitraum	
XS1982186774	0,107% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	39.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7420	38.899.380,00	0,79
XS1254428540	1,125% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 15(2020)	EUR	30.000.000,00	0,00	30.000.000,00 %	99,9950	29.998.500,00	0,61
CH0359915425	0,292% UBS Group AG Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	74.218.000,00	0,00	0,00 %	96,1610	71.368.770,98	1,45
CH0314209351	2,125% UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	100,4340	20.086.800,00	0,41
FR0013332970	0,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 18(2021)	EUR	11.000.000,00	0,00	0,00 %	98,4820	10.833.020,00	0,22
XS1398328689	0,888% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 16(2021) <sup>1)</sup> EUR	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6220	10.062.200,00	0,20
XS1240966348	0,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v. 15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	28.684.000,00	0,00	0,00 %	99,7370	28.608.561,08	0,58
XS1400169428	0,234% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v. 16(2021) <sup>1)</sup> <sup>3)</sup>	EUR	56.200.000,00	0,00	0,00 %	98,7900	55.519.980,00	1,13
XS1558022866	0,101% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	43.400.000,00	0,00	20.000.000,00 %	96,3090	41.798.106,00	0,85
XS1917808849	0,066% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00 %	99,5560	8.760.928,00	0,18
XS1748436190	0,500% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pte. v.18(2025)	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8580	50.929.000,00	1,03
XS1591674459	0,250% Westpac Securities NZ Ltd. [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR	53.700.000,00	0,00	20.000.000,00 %	100,5840	54.013.608,00	1,09
XS1432593660	0,125% Westpac Securities NZ Ltd. [London Branch] Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	7.744.000,00	0,00	5.000.000,00 %	100,2880	7.766.302,72	0,16
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>3.904.612.067,35</b>	<b>79,12</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>3.904.612.067,35</b>	<b>79,12</b>
							<b>3.904.612.067,35</b>	<b>79,12</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2124933842	0,183% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. EUR FRN v.20(2021) <sup>1)</sup>	52.500.000,00	52.500.000,00	0,00 %	98,8000	51.870.000,00	1,05
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>51.870.000,00</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>51.870.000,00</b>
							<b>51.870.000,00</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1979288328	0,000% ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2020) <sup>1)</sup> EUR	36.300.000,00	0,00	0,00 %	100,0000	36.300.000,00	0,74	
XS0903433513	2,500% AT & T Inc. v.13(2023)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	104,0890	15.613.350,00	0,32
XS1720540217	0,060% Bank of China Ltd. [Paris Branch] Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	46.520.000,00	0,00	0,00 %	99,9450	46.494.414,00	0,94
XS1877506367	0,229% China Construction Bank Corporation [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	24.500.000,00	0,00	0,00 %	97,5960	23.911.020,00	0,48
XS1717567587	0,000% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2210	18.039.780,00	0,37
XS1239520494	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	25.475.000,00	0,00	15.000.000,00 %	99,8890	25.446.722,75	0,52
XS2067135421	0,375% Credit Agricole S.A. EMTN GREEN BD v.19(2025)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00 %	91,8660	22.966.500,00	0,47
DE000DL19TX8	0,031% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	9.800.000,00	0,00	0,00 %	98,9710	9.699.158,00	0,20
XS1238900515	0,000% General Electric Co. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	24.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6390	23.913.360,00	0,48
XS2008290426	0,131% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup> EUR	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	99,2920	49.646.000,00	1,01
XS1691909334	0,157% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	67.493.000,00	0,00	0,00 %	98,2750	66.328.745,75	1,34
XS1976945995	0,015% ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR	29.200.000,00	0,00	0,00 %	99,0270	28.915.884,00	0,59
XS1976946027	0,015% ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2022) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	97,2010	48.600.500,00	0,99
XS1801906279	0,110% Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR	18.600.000,00	0,00	0,00 %	94,2480	17.530.128,00	0,36
XS1717588310	0,000% Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	37.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0780	37.529.250,00	0,76
XS1706111876	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR	67.395.000,00	0,00	0,00 %	97,0660	65.417.630,70	1,33
XS1824289901	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	52.730.000,00	0,00	0,00 %	98,2430	51.803.533,90	1,05
XS0250729109	4,250% Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.06(2021) EUR <sup>3)</sup>	EUR	4.500.000,00	0,00	15.500.000,00 %	104,4090	4.698.405,00	0,10

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

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 Fonds- vermögen
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	32.100.000,00	0,00	0,00	%	98,4480	31.601.808,00	0,64
XS1807492688	0,109% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	80.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0040	80.003.200,00	1,62
XS1621087359	0,000% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	43.200.000,00	0,00	0,00	%	95,5810	41.290.992,00	0,84
XS1810806049	0,108% UBS AG [London Branch] Reg.S. FRN v. 18(2021) <sup>1)</sup>	EUR	49.700.000,00	0,00	10.000.000,00	%	99,0450	49.225.365,00	1,00
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>794.975.747,10</b>	<b>16,15</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>794.975.747,10</b>	<b>16,15</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>4.751.457.814,45</b>	<b>96,32</b>

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2020	EUX	EUR	-250.000.000	1.366.980,00	0,03
<b>Summe der Zins-Derivate</b>					

## Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	173.258.153,85	173.258.153,85	3,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>				
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				

### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	442,31	442,31	0,00
<b>Zinsansprüche</b>				
<b>Summe der Zinsansprüche</b>				
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				

### Rückzahlungsverpflichtung aus in Pension gegebenen Wertpapieren

BRD 20/110425/0	EUR	-512.621,52	-512.621,52	-0,01
<b>BFCM 18/161122/0,5</b>				
<b>Summe Rückzahlungsverpflichtung aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>				

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-31.130.889,76	-31.130.889,76	-0,63
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>				
<b>Fondsvermögen</b>				

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

Anteilwert	EUR	96,62
Umlaufende Anteile	STK	51.060.291,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

1) Variabler Zinssatz

2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.

3) 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 letztbekannt
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

# Uniinstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## 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 Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1883354547	0,000% Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2020)	EUR	0,00	10.500.000,00	
BE6285450449	0,350% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	7.100.000,00	
XS1195284705	0,200% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	42.500.000,00	
XS1731574957	0,050% Barclays Bank Plc. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	42.500.000,00	
XS1618349804	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	51.300.000,00	
XS1766515479	0,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	78.000.000,00	
XS1766726761	0,000% BMW Finance NV Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	50.000.000,00	
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	7.500.000,00	
XS1135549167	0,152% Citigroup Inc. Reg.S. FRN EMTN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	26.000.000,00	
XS1015884833	1,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR	0,00	20.000.000,00	
XS1074053130	1,375% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR	0,00	30.000.000,00	
XS1291175161	1,125% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	0,00	10.000.000,00	
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	EUR	0,00	22.500.000,00	
XS1165750198	0,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	16.200.000,00	
XS0637846725	3,875% DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2021)	EUR	0,00	20.000.000,00	
DE000DL19TQ2	0,401% Dte. Bank AG EMTN FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	8.200.000,00	
DE000A2LQNQ6	0,750% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	
XS0544644957	3,000% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.10(2022)	EUR	0,00	15.000.000,00	
FR0013344751	0,000% Frankreich Reg.S. v.18(2024)	EUR	0,00	60.000.000,00	
FR0013415627	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2025)	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	
XS1169331367	0,000% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	7.144.000,00	
FR0013062684	0,138% HSBC France S.A. EMTN FRN v.15(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	24.000.000,00	
IT0005378796	0,000% Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR	70.000.000,00	70.000.000,00	
IT0005383523	0,000% Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR	0,00	50.000.000,00	
XS0856977144	1,875% JPMorgan Chase & Co. EMTN v.12(2019)	EUR	0,00	8.630.000,00	
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	0,00	50.000.000,00	
DE000A1KOUG6	2,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2022)	EUR	0,00	50.000.000,00	
DE000A2GSKL9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2022)	EUR	0,00	40.000.000,00	
DE000LB1DZZ9	0,005% Landesbank Baden-Württemberg FRN EMTN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	50.000.000,00	
XS1057478023	1,375% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	EUR	0,00	10.000.000,00	
XS1796271598	0,102% Macquarie Bank Ltd. EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	78.500.000,00	
XS1139320151	0,296% Morgan Stanley FRN v.14(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	58.750.000,00	
XS1412416486	0,179% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.16(2021) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	20.150.000,00	
XS1799522468	0,101% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	10.000.000,00	
XS1402175811	0,500% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	0,00	7.060.000,00	
XS0520755488	4,000% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR	0,00	10.000.000,00	
XS1725523234	0,038% Polen EMTN FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	150.000.000,00	
FR0013221629	0,172% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.16(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	50.000.000,00	
XS1799954505	0,101% The Bank of Nova Scotia EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	67.000.000,00	
XS1791719534	0,017% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	57.200.000,00	
XS1342818470	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	0,00	21.000.000,00	
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	0,00	23.300.000,00	
XS1263878818	0,750% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2021)	EUR	0,00	10.000.000,00	

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

BE6305976068	0,000% Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	10.700.000,00
XS1789496244	0,058% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	90.000.000,00
XS1523299623	0,000% Mizuho International Plc. EMTN FRN v.16(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	40.000.000,00
XS1753032603	0,000% Mizuho International Plc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	9.000.000,00
XS0906815088	1,750% Philip Morris International Inc. v.13(2020)	EUR	0,00	9.122.000,00
XS1746116299	0,083% UBS Group AG EMTN FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	67.900.000,00
DE000A19SE11	0,000% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019) <sup>1)</sup>	EUR	0,00	22.000.000,00

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2049585214	1,125% Grenke Finance Plc. v.19(2022)	EUR	0,00	16.000.000,00
--------------	---------------------------------------	-----	------	---------------

### 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.14(2049)	EUR	1.480.711
--	-----	-----------

##### Wertpapier-Darlehen

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

##### Befristet

##### Basiswert(e)

0,104 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	EUR	494
0,000 % Frankreich Reg.S. v.18(2024)	EUR	163.579
0,000 % Frankreich Reg.S. v.19(2025)	EUR	51.125
1,750 % Italien Reg.S. v.19(2024)	EUR	42.408
2,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2022)	EUR	38.049

##### Unbefristet

##### Basiswert(e)

0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	EUR	35.044
-----------------------------------	-----	--------

1) Variabler Zinssatz

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	96,62
Umlaufende Anteile	STK	51.060.291,000

### 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.

# Unilnstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	1.005.088,00	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	0,02	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien<sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	500.000,00	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	Deutschland	n.a.
2. Name	n.a.	Barclays Bank PLC	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	500.000,00	n.a.
2. Sitzstaat	n.a.	Großbritannien	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	zweiseitig	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	1.005.088,00	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	75.827,69	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	37.909,03	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	37.909,03	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
		n.a.	

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.
2. Name	n.a.
2. 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	n.a.
1. Name	n.a.
1. Verwahrter Betrag absolut	n.a.

### 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 hoch liquide 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)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Unilnstitutional Euro Reserve Plus im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ  
PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-  
Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen,  
die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und  
Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise  
erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.  
Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber  
bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen  
und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment  
Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende  
Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.  
Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter  
[www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union  
Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich  
vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt  
veröffentlicht.

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKS BANK 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  
Weißenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
Besuchen Sie unsere Webseite:  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)