



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

**UniInstitutional Euro Covered Bonds**

**4-6 years Sustainable**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen.

Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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 Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Österreich	97.564.353,00	31,37
Italien	35.317.770,00	11,36
Australien	29.591.489,00	9,52
Kanada	26.302.189,00	8,46
Spanien	19.113.114,00	6,15
Schweden	17.934.623,50	5,77
Norwegen	13.416.823,00	4,31
Deutschland	11.754.270,00	3,78
Frankreich	10.603.578,00	3,41
Finnland	9.123.416,00	2,93
Belgien	8.457.282,00	2,72
Singapur	8.166.974,00	2,63
Großbritannien	6.878.311,00	2,21
Portugal	6.134.845,00	1,97
Dänemark	4.057.770,00	1,30
Niederlande	2.217.688,00	0,71
<b>Summe</b>	<b>306.634.495,50</b>	<b>98,60</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>146.250,00</b>	<b>0,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.307.118,80</b>	<b>0,42</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.004.016,11</b>	<b>0,97</b>
<b>Summe</b>	<b>311.091.880,41</b>	<b>100,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-113.665,27</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>310.978.215,14</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.

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable	
Auflegungsdatum	10.10.2006
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.930.132,896
Anteilwert (in Fondswährung)	106,13
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

FR001400ICR2	3,250% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033) <sup>1)</sup>	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	102,0640	4.899.072,00	1,58
XS2607079493	3,437% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	8.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8880	8.490.480,00	2,73
ES0312298120	4,750% AYT Cedulas Cajas Global - Fondo de Titulizaci3n de Activos Pfe. v.07(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1060	4.164.240,00	1,34
IT0005386922	0,875% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2220	6.525.540,00	2,10
ES0413211A75	3,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	99,9000	2.797.200,00	0,90
IT0005580771	3,375% Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2030)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	100,1270	3.804.826,00	1,22
ES0413860836	3,500% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,3400	2.408.160,00	0,77
ES0413900905	3,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	99,8430	4.792.464,00	1,54
PTBSPCOM0006	3,750% Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	100,6540	3.422.236,00	1,10
PTBSPHOM0027	3,250% Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,4670	2.712.609,00	0,87
XS2351089508	0,050% Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	85,4605	3.418.420,00	1,10
ES0413679525	3,050% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0210	4.951.050,00	1,59
XS2058855441	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und 3sterreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	5.070.000,00	1,63
XS2380748439	0,010% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und 3sterreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2029)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	84,7200	3.727.680,00	1,20
XS2556232143	3,000% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und 3sterreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	99,2310	3.572.316,00	1,15
BE0002669506	0,010% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	84,8150	3.562.230,00	1,15
DE000BHY0GX9	0,010% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030) <sup>1)</sup>	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	83,4140	6.673.120,00	2,15
BE0002974559	3,750% BNP Paribas Fortis S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,9690	2.059.380,00	0,66
XS2337335710	0,010% Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	85,7090	2.485.561,00	0,80
XS2446284783	0,750% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	91,1890	3.100.426,00	1,00
XS2673140633	3,768% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	101,7970	3.664.692,00	1,18
IT0005585622	3,500% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2036)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,6570	1.539.855,00	0,50
IT0005481046	0,375% Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	80,6970	3.469.971,00	1,12

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IT0005549396	3,500% Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v. 23(2030)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	% 101,4460	4.970.854,00	1,60
FR0014000ZH2	3,000% Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v. 24(2030)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 100,5580	3.117.298,00	1,00
AT0000A2A6W3	0,010% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	% 84,9140	5.434.496,00	1,75
AT0000A306J4	2,500% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2030) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,7070	3.868.280,00	1,24
AT0000A38H91	3,500% Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 102,0800	3.368.640,00	1,08
AT0000A3B0X2	3,125% Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.24(2033)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 100,8930	3.632.148,00	1,17
AT0000A305R9	2,500% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.22(2030)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 96,6450	5.798.700,00	1,86
AT0000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 100,3230	3.110.013,00	1,00
AT0000A3A3B3	3,000% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.24(2030) <sup>1)</sup>	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,5260	2.289.098,00	0,74
AT0000A2QDQ2	0,010% Hypo Tirol Bank AG EMTN Reg.S Pfe. Social Bond v.21(2031)	EUR	8.100.000,00	0,00	0,00	% 80,7940	6.544.314,00	2,10
AT0000A30ZH4	3,250% Hypo Vorarlberg Bank AG Pfe. v.22(2027)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 99,8050	2.694.735,00	0,87
XS2396616455	0,010% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 84,4310	2.955.085,00	0,95
AT0000A34CR4	3,250% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 100,0950	4.203.990,00	1,35
IT0005569964	4,000% ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027) <sup>1)</sup>	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 101,8220	5.091.100,00	1,64
IT0005555112	3,875% ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 102,0270	4.489.188,00	1,44
IT0005584880	3,500% ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.24(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 101,5100	1.218.120,00	0,39
DK0009412553	3,250% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,7680	3.053.040,00	0,98
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 101,2740	2.835.672,00	0,91
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,7360	1.595.776,00	0,51
XS2360589217	0,010% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 86,3070	2.589.210,00	0,83
XS2758930569	3,146% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,3320	2.608.632,00	0,84
XS2725234954	3,375% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 101,3370	1.418.718,00	0,46
XS2673972795	3,500% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 100,7370	2.417.688,00	0,78
XS2708690685	3,625% Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v. 23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 102,7680	2.055.360,00	0,66
XS2558247677	2,750% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 98,9440	4.650.368,00	1,50
XS2086861437	0,125% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) <sup>2)</sup>	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	% 84,5080	4.394.416,00	1,41
XS2596528716	3,875% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4260	6.025.560,00	1,94
XS2626022656	3,375% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9920	5.999.520,00	1,93
AT0000A326M6	3,125% Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 99,3490	3.278.517,00	1,05
AT0000A367F4	3,625% Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2640	2.025.280,00	0,65
AT0000A2YD59	2,500% Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG Reg.S. Pfe. v.22(2029) <sup>1)</sup>	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 96,8570	2.324.568,00	0,75
AT0000A35Y69	3,750% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 100,6510	3.925.389,00	1,26
AT000B093901	3,125% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027) <sup>1)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3320	2.979.960,00	0,96
XS2393518910	0,010% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 21(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,1450	2.614.350,00	0,84
XS2488800405	1,750% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2029)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 93,5810	2.433.106,00	0,78
FR001400DHZ5	3,000% Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 99,5080	2.587.208,00	0,83
XS2076139166	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 85,4970	3.590.874,00	1,15
XS1943561883	1,000% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 91,1670	1.823.340,00	0,59
XS2710358297	3,625% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 102,6830	2.361.709,00	0,76

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2555209381	3,125% Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 99,6500	3.188.800,00	1,03
XS2536376416	2,500% Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 98,0840	2.452.100,00	0,79
XS2262802601	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) <sup>1)</sup>	EUR	9.400.000,00	0,00	0,00	% 87,1160	8.188.904,00	2,63
XS2391570418	0,010% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2030) <sup>1)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 82,5805	2.890.317,50	0,93
XS2007244614	0,375% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) <sup>2)</sup>	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 87,5890	3.328.382,00	1,07
XS2617508481	3,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7720	3.527.020,00	1,13
XS2435614693	0,375% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 85,3130	4.265.650,00	1,37
XS2576390459	3,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1980	4.007.920,00	1,29
XS2386592138	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.21(2029)EUR	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 84,6090	3.384.360,00	1,09
XS2549702475	3,250% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 99,8060	3.692.822,00	1,19
AT000B049937	3,000% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 23(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 99,2130	1.289.769,00	0,41
IT0005549362	3,375% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 100,1980	4.208.316,00	1,35
XS2264978623	0,010% United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 20(2027) <sup>1)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 88,9310	3.023.654,00	0,97
XS2345845882	0,100% United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029) <sup>1)</sup>	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 85,7220	5.143.320,00	1,65
AT000B122049	0,125% Volksbank Wien AG EMTN Pfe. v.19(2029)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	% 84,8570	3.988.279,00	1,28
AT000B122197	3,625% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2720	5.063.600,00	1,63
XS2388390507	0,010% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 86,7420	3.643.164,00	1,17
XS2606993694	3,457% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9070	5.494.885,00	1,77
DE000WBP0BK9	3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 101,6230	5.081.150,00	1,63
XS2243314528	0,010% Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 20(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 89,2050	1.873.305,00	0,60
XS2406578059	0,010% Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v.21(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 86,5440	1.990.512,00	0,64

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

303.412.077,50 97,55  
303.412.077,50 97,55  
303.412.077,50 97,55

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2791994309	3,000% De Volksbank NV Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 100,8040	2.217.688,00	0,71
DK0009414336	3,000% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,4730	1.004.730,00	0,32

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Summe Wertpapiervermögen

3.222.418,00 1,03  
3.222.418,00 1,03  
3.222.418,00 1,03  
306.634.495,50 98,58

### Derivate

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

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	13.000.000					146.250,00	0,05
Summe der Zins-Derivate							146.250,00	0,05



# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.307.118,80					1.307.118,80	0,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.307.118,80</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.307.118,80</b>	<b>0,42</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	3.000.264,86					3.000.264,86	0,96
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	3.751,25					3.751,25	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.004.016,11</b>	<b>0,96</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-82.165,07					-82.165,07	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-4.449,27					-4.449,27	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-27.050,93					-27.050,93	-0,01

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-113.665,27</b>	<b>-0,04</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

#### Fondsvermögen

							<b>310.978.215,14</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	106,13
Umlaufende Anteile	STK	2.930.132,896

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,58

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,05

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		
				Kurswert in EUR	befristet	unbefristet
DE000BHY0GX9	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	EUR	1.000.000		834.140,00	834.140,00
XS2262802601	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR	9.400.000	8.188.904,00		8.188.904,00
XS2391570418	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2030)	EUR	2.600.000	2.147.093,00		2.147.093,00
XS2264978623	0,010 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR	2.300.000	2.045.413,00		2.045.413,00
XS2406578059	0,010 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v.21(2028)	EUR	1.000.000	865.440,00		865.440,00
XS2345845882	0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	1.100.000	942.942,00		942.942,00
AT0000A306J4	2,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	EUR	4.000.000	3.868.280,00		3.868.280,00
AT0000A2YD59	2,500 % Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG Reg.S. Pfe. v.22(2029)	EUR	2.200.000	2.130.854,00		2.130.854,00
AT0000A3A3B3	3,000 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.24(2030)	EUR	2.300.000	2.289.098,00		2.289.098,00
AT000B093901	3,125 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	400.000	397.328,00		397.328,00
FR001400ICR2	3,250 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.400.000	2.449.536,00		2.449.536,00
AT0000A34CR4	3,250 % Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	1.000.000	1.000.950,00		1.000.950,00
XS2617508481	3,250 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	3.500.000	3.527.020,00		3.527.020,00
XS2576390459	3,250 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	4.000.000	4.007.920,00		4.007.920,00
XS2708690685	3,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	400.000	411.072,00		411.072,00
XS2710358297	3,625 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	1.600.000	1.642.928,00		1.642.928,00
IT0005569964	4,000 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	1.950.000	1.985.529,00		1.985.529,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>38.734.447,00</b>		<b>38.734.447,00</b>

- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000BHY05C8	3,375% Berlin Hyp AG Pfc. Social Bond v.23(2028)	EUR		0,00	3.400.000,00
FR0013514502	0,010% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfc. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	3.200.000,00
FR0014003RH7	0,125% BPCE SFH Reg.S. Pfc. Green Bond v.21(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A351XK8	3,375% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfc. Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2482628851	1,625% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfc. v.22(2030)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000MHB36J8	3,500% Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfc. v.23(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2561746855	2,625% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfc. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000LB39BP4	0,000% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfc. v.24(2034)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2416563901	0,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfc. v.21(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	50.819
---	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.760
---	-----	-------

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
3,250 % Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfc. Green Bond v.23(2033)	EUR	6.894
0,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfc. v.19(2026)	EUR	5.556
3,500 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfc. v.23(2026)	EUR	1.095
0,050 % Bank of Montreal EMTN Reg.S. Pfc. v.21(2029)	EUR	2.386
3,050 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfc. v.22(2028)	EUR	1.275
3,375 % Berlin Hyp AG Pfc. Social Bond v.23(2028)	EUR	3.508
3,750 % BNP Paribas Fortis S.A. Reg.S. Pfc. v.23(2028)	EUR	2.014

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	EUR	2.636		
	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	3.990		
	0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	7.768		
	3,500 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2030)	EUR	6.221		
	3,500 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	3.307		
	2,500 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.22(2030)	EUR	6.558		
	3,250 % Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	5.884		
	4,000 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	7.653		
	3,875 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	EUR	3.896		
	0,010 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	1.244		
	3,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	1.511		
	3,625 % Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	2.028		
	2,500 % Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG Reg.S. Pfe. v.22(2029)	EUR	1.089		
	3,625 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	2.101		
	2,500 % Sparebanken Vest Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	1.916		
	0,010 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR	2.947		
	0,010 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v.21(2028)	EUR	1.883		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
	3,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	2.646		
	2,500 % Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG Reg.S. Pfe. v.22(2029)	EUR	1.089		
	3,625 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	2.101		
	0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	EUR	2.501		

# UniInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>106,13</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.930.132,896</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	38.734.447,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,46 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.475.246,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.943.318,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.921.613,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.996.942,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	397.328,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	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.	n.a.	n.a.
unbefristet	38.734.447,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	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	40.759.189,21	n.a.	n.a.
unbefristet	113.505,75	n.a.	n.a.

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	34.035,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	17.015,08	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	17.015,08	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.

## Erträge für den Fonds aus Wiedieranlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

12,63 %

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

1. Name	Europäische Union
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.231.962,67
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.302.345,49
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.853.653,84
4. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.527.005,71
5. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.706.021,29
6. Name	ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.505.209,98
7. Name	SFIL S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.492.810,79
8. Name	Development Bank of Japan
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.306.125,64
9. Name	Export Development Canada
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.196.482,92
10. Name	Banco Santander Totta S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	924.940,47

### Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;  
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage zu 100% möglich

### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	40.872.694,96

### Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	
	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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

# Uninstitutional Euro Covered Bonds 4-6 years Sustainable

WKN 975763  
ISIN DE0009757633

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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, 2. April 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## 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.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,  
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](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)