



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

## UniInstitutional Global High Dividend Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Global High Dividend Equities	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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 Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	99.613.416,53	15,95
Energie	59.046.735,03	9,45
Lebensmittel, Getränke & Tabak	55.899.807,14	8,95
Versorgungsbetriebe	54.675.144,81	8,75
Telekommunikationsdienste	52.746.799,98	8,45
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	48.215.220,10	7,72
Investitionsgüter	35.386.010,75	5,67
Versicherungen	29.960.586,41	4,80
Diversifizierte Finanzdienste	28.625.647,09	4,58
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	25.664.652,74	4,11
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	24.212.798,54	3,88
Automobile & Komponenten	21.028.830,00	3,37
Verbraucherdienste	17.668.845,65	2,83
Gebrauchsgüter & Bekleidung	15.330.960,00	2,45
Software & Dienste	11.928.018,14	1,91
Transportwesen	7.822.605,00	1,25
Groß- und Einzelhandel	7.736.916,68	1,24
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	5.227.485,00	0,84
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4.466.900,00	0,72
<b>Summe</b>	<b>605.257.379,59</b>	<b>96,92</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>3.988.000,00</b>	<b>0,64</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-446.467,94</b>	<b>-0,07</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>12.321.850,69</b>	<b>1,97</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.806.271,41</b>	<b>0,61</b>
<b>Summe</b>	<b>624.927.033,75</b>	<b>100,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-351.426,19</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>624.575.607,56</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 Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Global High Dividend Equities	
Auflegungsdatum	01.09.2010
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.526.973,678
Anteilwert (in Fondswährung)	177,09
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	STK	364.000,00	0,00	0,00 AUD	44,2500	9.823.138,38	1,57
							<b>9.823.138,38</b>	<b>1,57</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	218.410,00	218.410,00	0,00 DKK	643,9000	18.859.859,32	3,02
							<b>18.859.859,32</b>	<b>3,02</b>

##### Deutschland

DE0005552004	Dte. Post AG <sup>1)</sup>	STK	203.000,00	203.000,00	0,00 EUR	38,5350	7.822.605,00	1,25
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	335.000,00	0,00	155.000,00 EUR	19,8680	6.655.780,00	1,07
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	500.000,00	500.000,00	0,00 EUR	11,2000	5.600.000,00	0,90
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	40.000,00	40.000,00	0,00 EUR	73,5200	2.940.800,00	0,47
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	87.000,00	87.000,00	0,00 EUR	65,8900	5.732.430,00	0,92
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 EUR	369,1000	7.382.000,00	1,18
							<b>36.133.615,00</b>	<b>5,79</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	262.655,00	0,00	0,00 EUR	43,8900	11.527.927,95	1,85
							<b>11.527.927,95</b>	<b>1,85</b>

##### Frankreich

FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	190.000,00	190.000,00	0,00 EUR	23,5100	4.466.900,00	0,72
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	321.000,00	321.000,00	0,00 EUR	16,2850	5.227.485,00	0,84
FR0010208488	Engie S.A.	STK	200.000,00	200.000,00	0,00 EUR	14,5300	2.906.000,00	0,47
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	21.400,00	0,00	3.600,00 EUR	716,4000	15.330.960,00	2,45
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	189.691,00	0,00	51.479,00 EUR	101,4800	19.249.842,68	3,08
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	200.000,00	0,00	0,00 EUR	62,3100	12.462.000,00	2,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00 EUR	105,0200	12.602.400,00	2,02
							<b>72.245.587,68</b>	<b>11,58</b>

##### Grobritannien

GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	148.500,00	0,00	0,00 GBP	51,7400	8.861.019,49	1,42
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	310.000,00	0,00	0,00 GBP	40,6200	14.522.200,44	2,33
							<b>23.383.219,93</b>	<b>3,75</b>

##### Japan

JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	330.000,00	330.000,00	0,00 JPY	3.440,0000	7.186.916,17	1,15
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	650.000,00	650.000,00	0,00 JPY	4.043,0000	16.637.470,35	2,66
							<b>23.824.386,52</b>	<b>3,81</b>

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 CAD	61,7200	2.587.840,67	0,41
CA0553487604	BCE Inc.	STK	362.305,00	0,00	131.695,00 CAD	51,8500	13.127.543,15	2,10
CA3495531079	Fortis Inc.	STK	330.000,00	330.000,00	0,00 CAD	51,5900	11.897.064,99	1,90
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	66.000,00	0,00	0,00 CAD	198,0200	9.132.997,90	1,46
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	595.499,00	0,00	352.093,00 CAD	22,1800	9.230.026,43	1,48
							<b>45.975.473,14</b>	<b>7,35</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	2.080.000,00	480.000,00	0,00 EUR	3,1190	6.487.520,00	1,04
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK	840.000,00	840.000,00	0,00 EUR	18,2100	15.296.400,00	2,45
							<b>21.783.920,00</b>	<b>3,49</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	400.000,00	0,00	0,00 NOK	351,1500	12.472.251,33	2,00
NO0010063308	Telenor ASA	STK	530.000,00	530.000,00	0,00 NOK	121,5000	5.718.002,45	0,92
							<b>18.190.253,78</b>	<b>2,92</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	480.000,00	480.000,00	0,00 SEK	147,2500	6.146.140,40	0,98
							<b>6.146.140,40</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	STK	200.000,00	0,00	0,00 CHF	93,8700	19.390.621,77	3,10
							<b>19.390.621,77</b>	<b>3,10</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 EUR	10,5950	11.654.500,00	1,87
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	762.172,00	0,00	0,00 EUR	15,5700	11.867.018,04	1,90
							<b>23.521.518,04</b>	<b>3,77</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	198.000,00	0,00	40.000,00 USD	86,9000	16.253.731,34	2,60
							<b>16.253.731,34</b>	<b>2,60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	54.000,00	119.000,00	65.000,00 USD	149,0600	7.603.665,22	1,22
US0188021085	Alliant Energy Corporation	STK	234.000,00	0,00	0,00 USD	48,4500	10.709.710,94	1,71
US0311621009	Amgen Inc.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00 USD	268,7600	8.885.887,02	1,42
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	107.000,00	43.000,00	0,00 USD	138,4500	13.994.095,98	2,24
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	119.000,00	119.000,00	0,00 USD	105,9300	11.907.868,88	1,91
US09247X1019	Blackrock Inc.	STK	19.000,00	19.000,00	0,00 USD	646,4900	11.603.353,49	1,86
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	22.900,00	0,00	15.100,00 USD	830,5800	17.967.392,78	2,88
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	90.000,00	8.000,00	0,00 USD	200,2200	17.022.293,60	2,73
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	16.000,00	16.000,00	0,00 USD	537,1300	8.118.344,98	1,30
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	90.000,00	0,00	0,00 USD	140,3000	11.928.018,14	1,91
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	71.000,00	0,00	8.000,00 USD	263,4400	17.668.845,65	2,83
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	180.000,00	0,00	0,00 USD	102,9500	17.505.195,54	2,80
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	89.758,00	0,00	30.242,00 USD	63,4300	5.378.188,12	0,86
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	77.818,00	0,00	8.000,00 USD	169,4400	12.455.584,66	1,99
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	213.000,00	12.694,00	36.000,00 USD	92,5800	18.627.942,57	2,98
US73278L1052	Pool Corporation	STK	23.000,00	0,00	0,00 USD	356,1000	7.736.916,68	1,24
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	150.000,00	150.000,00	0,00 USD	94,8900	13.445.588,51	2,15
US1890541097	The Clorox Co.	STK	90.000,00	0,00	0,00 USD	131,0600	11.142.452,30	1,78
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	333.377,00	0,00	63.623,00 USD	55,9800	17.629.363,74	2,82
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	530.000,00	0,00	0,00 USD	33,6900	16.867.277,54	2,70
							<b>258.197.986,34</b>	<b>41,33</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>605.257.379,59</b>	<b>96,91</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>605.257.379,59</b>	<b>96,91</b>

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) <sup>1)</sup>	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	99,7000	3.988.000,00	0,64
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>3.988.000,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>3.988.000,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>609.245.379,59</b>	<b>97,55</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -780					607.542,07	0,10
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 950					-1.054.010,01	-0,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>-446.467,94</b>	<b>-0,07</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>1)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	5.437.772,73						5.437.772,73	0,87
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	338.380,14						338.380,14	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.940,04						1.183,17	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	956.819,60						668.637,04	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10.142,87						10.476,01	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.051.370,45						1.212.513,49	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.786.381,62						61.957,28	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	9.652,34						5.480,86	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.854.157,34						4.585.449,97	0,73
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>12.321.850,69</b>	<b>1,96</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>12.321.850,69</b>	<b>1,96</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	1.765.758,43						1.765.758,43	0,28
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.792.054,98						1.792.054,98	0,29
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	248.458,00						248.458,00	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>3.806.271,41</b>	<b>0,61</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-276.052,81						-276.052,81	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-75.373,38						-75.373,38	-0,01

### Summe sonstige Verbindlichkeiten

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-351.426,19</b>	<b>-0,05</b>
---	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

### Fondsvermögen

<b>Fondsvermögen</b>								<b>624.575.607,56</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	177,09							
Umlaufende Anteile	STK	3.526.973,678							

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,55

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,07

<sup>1)</sup> 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 29.09.2023 oder letztbekannte



# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 29.09.2023  
Devisenkurse Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,639700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,761100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

## 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. Antelle bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Dänemark

DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		0,00	132.000,00
--------------	-----------------	-----	--	------	------------

#### Deutschland

DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	146.871,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	72.409,00

#### Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK		0,00	1.850.000,00
FI0009003305	Sampo OYJ	STK		0,00	154.000,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		0,00	340.604,00

#### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	34.318,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

#### Großbritannien

GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK		0,00	320.000,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		0,00	756.689,00
GB0007908733	SSE Plc.	STK		0,00	371.997,00

#### Japan

JP3496400007	KDDI Corporation	STK		0,00	680.000,00
JP3201200007	Olympus Corporation	STK		0,00	700.000,00

#### Kanada

CA7481932084	Quebecor Inc.	STK		0,00	200.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	------------

#### Niederlande

NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		0,00	420.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	------------

#### Schweiz

CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		0,00	129.324,00
CH1256740924	SGS S.A.	STK		67.500,00	67.500,00
CH0002497458	SGS S.A.	STK		0,00	2.700,00
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		0,00	14.603,00

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP  
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		12.000,00	58.053,00
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK		0,00	284.737,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK		0,00	130.000,00
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK		0,00	295.000,00
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK		0,00	46.000,00
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK		0,00	170.000,00
US8168511090	Sempra	STK		0,00	34.000,00
US8718291078	Sysco Corporation	STK		0,00	157.000,00
US4278661081	The Hershey Co.	STK		29.000,00	29.000,00
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK		350.000,00	350.000,00
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		0,00	127.000,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	38.549
---	-----	--------

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	33.888
--	-----	--------

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>177,09</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.526.973,678</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.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	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	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP  
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### 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.

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

**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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## 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  
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  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,  
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)