Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht
zum 31. März 2023
UniInstitutional Dividend Sustainable

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Dividend Sustainable	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer.

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 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 Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Telekommunikationsdienste	57.627.041,93	15,27
Basiskonsumgüter	55.630.014,25	14,74
Versorgungsbetriebe	47.050.945,01	12,47
Industrie	44.135.648,58	11,70
Gesundheitswesen	36.415.457,44	9,65
Immobilien	28.052.720,69	7,43
Energie	24.955.088,99	6,61
IT	24.436.923,68	6,48
Finanzwesen	24.071.527,83	6,38
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	16.296.333,46	4,32
Nicht-Basiskonsumgüter	1.891.411,21	0,50
Summe	**360.563.113,07**	**95,55**
2. Derivate	**-1.050.868,56**	**-0,28**
3. Bankguthaben	**16.097.513,00**	**4,27**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.028.016,17**	**0,54**
Summe	**377.637.773,68**	**100,08**
II. Verbindlichkeiten	**-255.057,82**	**-0,08**
III. Fondsvermögen	**377.382.715,86**	**100,00**

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

UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Dividend Sustainable
Auflegungsdatum	01.03.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.706.051,930
Anteilwert (in Fondswährung)	101,83
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,65
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	47.345,00	1.345,00	0,00	AUD	288,3000	8.417.343,06	2,23
								8.417.343,06	**2,23**
Deutschland									
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	472.046,00	149.000,00	190.000,00	EUR	22,3500	10.550.228,10	2,80
DE0007164600	SAP SE	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	116,0600	1.856.960,00	0,49
								12.407.188,10	**3,29**
Finnland									
FI0009007884	Elisa Oyj	STK	199.648,00	41.000,00	0,00	EUR	55,5600	11.092.442,88	2,94
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	890.000,00	890.000,00	0,00	EUR	4,5155	4.018.795,00	1,06
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	168.224,00	0,00	177.107,00	EUR	30,9500	5.206.532,80	1,38
								20.317.770,68	**5,38**
Frankreich									
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	545.271,00	204.000,00	0,00	EUR	18,6300	10.158.398,73	2,69
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	78.503,00	78.503,00	0,00	EUR	71,7800	5.634.945,34	1,49
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	67.245,00	0,00	13.755,00	EUR	100,2400	6.740.638,80	1,79
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	83.031,00	6.193,00	0,00	EUR	153,6800	12.760.204,08	3,38
								35.294.186,95	**9,35**
Großbritannien									
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	138.000,00	138.000,00	0,00	USD	59,1900	7.519.304,06	1,99
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	867.167,00	300.000,00	0,00	GBP	10,9650	10.824.779,33	2,87
GB0007908733	SSE Plc.	STK	240.754,00	0,00	0,00	GBP	18,0300	4.941.706,08	1,31
								23.285.789,47	**6,17**
Irland									
IE0001827041	CRH Plc.	STK	130.462,00	130.462,00	0,00	EUR	46,4750	6.063.221,45	1,61
								6.063.221,45	**1,61**
Italien									
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	STK	422.137,00	0,00	0,00	EUR	12,1200	5.116.300,44	1,36
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	7,5660	3.026.400,00	0,80
								8.142.700,44	**2,16**
Japan									
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	352.000,00	0,00	0,00	JPY	4.093,0000	9.966.773,64	2,64
								9.966.773,64	**2,64**

UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Kanada									
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	CAD	43,7800	7.445.578,23	1,97
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	560.173,00	99.000,00	0,00	CAD	26,8300	10.224.109,93	2,71
								17.669.688,16	**4,68**
Niederlande									
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	149.000,00	0,00	0,00	EUR	31,4900	4.692.010,00	1,24
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	1.548.600,00	222.379,00	0,00	EUR	3,2560	5.042.241,60	1,34
								9.734.251,60	**2,58**
Portugal									
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	2.115.434,00	457.000,00	0,00	EUR	5,0160	10.611.016,94	2,81
								10.611.016,94	**2,81**
Schweden									
SE0017768716	Boliden AB	STK	138.846,00	18.346,00	52.000,00	SEK	407,8000	5.026.579,21	1,33
								5.026.579,21	**1,33**
Schweiz									
CH0002497458	SGS S.A.	STK	4.632,00	0,00	0,00	CHF	2.011,0000	9.388.179,80	2,49
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	7.122,00	4.700,00	7.122,00	CHF	437,7000	3.141.805,48	0,83
								12.529.985,28	**3,32**
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	81.928,00	81.928,00	83.441,00	USD	159,3700	12.019.575,96	3,18
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	USD	122,8300	7.349.673,20	1,95
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	93.929,00	14.000,00	0,00	USD	112,3600	9.715.421,56	2,57
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	56.149,00	1.887,00	0,00	USD	191,5200	9.899.343,16	2,62
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	90.433,00	45.000,00	31.000,00	USD	133,8400	11.141.998,27	2,95
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	92.906,00	92.906,00	0,00	USD	131,0900	11.211.495,48	2,97
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	USD	52,9100	8.767.191,38	2,32
US4878361082	Kellogg Co.	STK	136.000,00	0,00	0,00	USD	66,9600	8.383.098,59	2,22
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	94.324,00	94.324,00	0,00	USD	106,3900	9.237.899,62	2,45
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	129.000,00	0,00	0,00	USD	63,5400	7.545.484,67	2,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	61.874,00	0,00	13.000,00	USD	182,3000	10.383.531,44	2,75
US73278L1052	Pool Corporation	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	342,4400	1.891.411,21	0,50
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	105.022,00	0,00	0,00	USD	74,3200	7.185.156,07	1,90
US7433151039	Progressive Corporation	STK	29.198,00	29.198,00	0,00	USD	143,0600	3.845.223,12	1,02
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	70.901,00	0,00	0,00	USD	124,7700	8.143.531,04	2,16
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	37.071,00	4.114,00	0,00	USD	293,4500	10.014.254,76	2,65
US8168511090	Sempra	STK	57.000,00	19.000,00	14.000,00	USD	151,1600	7.931.621,10	2,10
US1890541097	The Clorox Co.	STK	26.896,00	26.896,00	0,00	USD	158,2400	3.917.907,61	1,04
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	185.208,00	0,00	33.000,00	USD	62,0300	10.575.763,82	2,80
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	362.489,00	62.000,00	0,00	USD	29,8600	9.964.026,09	2,64
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	79.710,00	0,00	0,00	USD	163,1700	11.973.009,94	3,17
								181.096.618,09	**47,96**
Summe Aktien								**360.563.113,07**	**95,51**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**360.563.113,07**	**95,51**
Summe Wertpapiervermögen								**360.563.113,07**	**95,51**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -400	-901.199,96	-0,24
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl 450	-149.668,60	-0,04
Summe der Aktienindex-Derivate				**-1.050.868,56**	**-0,28**

UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben [1]								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	3.164.597,78				3.164.597,78	0,84
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	1.800.078,57				1.800.078,57	0,48
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	3.285.746,81				2.026.237,55	0,54
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	200.513,41				136.403,68	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	1.282.405,35				1.292.486,75	0,34
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	259.201,49				295.083,66	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	839.236.325,71				5.805.698,26	1,54
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	10.146,73				5.846,24	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	1.706.664,76				1.571.080,51	0,42
Summe der Bankguthaben							**16.097.513,00**	**4,28**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**16.097.513,00**	**4,28**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	1.122.892,67				1.122.892,67	0,30
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	624.444,27				624.444,27	0,17
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	280.679,23				280.679,23	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**2.028.016,17**	**0,54**
Sonstige Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-255.057,82				-255.057,82	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten							**-255.057,82**	**-0,07**
Fondsvermögen							**377.382.715,86**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	101,83
Umlaufende Anteile	STK	3.706.051,930

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,28

1) 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 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,735600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt

C) OTC Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Australien					
AU000000APA1	APA Group	STK		0,00	616.625,00
Deutschland					
DE0008404005	Allianz SE	STK		17.709,00	17.709,00
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		0,00	179.153,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		0,00	30.661,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		15.000,00	38.891,00
Großbritannien					
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK		29.759,00	29.759,00
Japan					
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK		0,00	312.131,00
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK		0,00	680.000,00
Kanada					
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK		0,00	76.000,00
Niederlande					
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	72.000,00
Taiwan					
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK		0,00	27.390,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US1266501006	CVS Health Corporation	STK		0,00	137.506,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		0,00	105.616,00
US4180561072	Hasbro Inc.	STK		0,00	100.000,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		0,00	849.211,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		0,00	13.000,00
US8330341012	Snap-on Inc.	STK		0,00	9.900,00
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		35.354,00	35.354,00
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK		0,00	148.000,00
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK		0,00	11.000,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		0,00	120.000,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Schweiz					
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		7.000,00	26.957,00

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	17.510

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	15.754

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	**EUR**	**101,83**
Umlaufende Anteile	**STK**	**3.706.051,930**

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 Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten [2)]	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0

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.

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 Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 3. April 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 31. März 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
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment