



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

## Uninstitutional 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 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 aufgeheitert. 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 aufgeheitert. 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 Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Finanzwesen	42.124.295,59	12,29
IT	41.065.863,23	11,99
Industrie	41.049.120,14	11,98
Telekommunikationsdienste	39.579.031,78	11,55
Gesundheitswesen	38.168.890,91	11,14
Versorgungsbetriebe	34.228.215,64	9,99
Basiskonsumgüter	33.676.423,10	9,83
Nicht-Basiskonsumgüter	21.153.464,24	6,17
Immobilien	18.502.517,11	5,40
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	13.683.300,86	3,99
Energie	6.903.853,00	2,01
<b>Summe</b>	<b>330.134.975,60</b>	<b>96,34</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>164.698,29</b>	<b>0,05</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>11.528.825,55</b>	<b>3,36</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.035.238,74</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe</b>	<b>342.863.738,18</b>	<b>100,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-230.173,18</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>342.633.565,00</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 Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Dividend Sustainable	
Auflegungsdatum	01.03.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.112.388,535
Anteilwert (in Fondswährung)	110,09
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,75
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## 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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	82.885,00	19.000,00	13.700,00	DKK	881,3000	9.793.338,14	2,86
								<b>9.793.338,14</b>	<b>2,86</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	277,8000	6.945.000,00	2,03
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	194.046,00	50.000,00	0,00	EUR	22,5000	4.366.035,00	1,27
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	15.088,00	15.088,00	0,00	EUR	452,3000	6.824.302,40	1,99
								<b>18.135.337,40</b>	<b>5,29</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	99.648,00	0,00	100.000,00	EUR	41,3500	4.120.444,80	1,20
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	267.302,00	0,00	22.922,00	EUR	30,8700	8.251.612,74	2,41
								<b>12.372.057,54</b>	<b>3,61</b>

##### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	213,3000	4.692.600,00	1,37
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	500.876,00	0,00	44.395,00	EUR	15,8750	7.951.406,50	2,32
FR0000133308	Orange S.A.	STK	445.000,00	0,00	167.000,00	EUR	10,8880	4.845.160,00	1,41
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	101,0500	3.435.700,00	1,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	47.177,00	0,00	18.854,00	EUR	209,6500	9.890.658,05	2,89
								<b>30.815.524,55</b>	<b>8,99</b>

##### Großbritannien

GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	129.000,00	0,00	51.000,00	USD	69,9500	8.355.912,58	2,44
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	687.441,00	0,00	137.726,00	GBP	10,6600	8.573.910,21	2,50
GB0007908733	SSE Plc.	STK	359.365,00	0,00	0,00	GBP	16,5000	6.937.548,26	2,02
								<b>23.867.371,05</b>	<b>6,96</b>

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	68.000,00	68.000,00	0,00	USD	86,2600	5.431.688,12	1,59
								<b>5.431.688,12</b>	<b>1,59</b>

##### Kanada

CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	211.000,00	0,00	39.000,00	CAD	47,8100	6.903.853,00	2,01
								<b>6.903.853,00</b>	<b>2,01</b>

##### Niederlande

NL0010273215	ASML Holding NV	STK	8.200,00	0,00	1.800,00	EUR	892,2000	7.316.040,00	2,14
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	21.000,00	21.000,00	0,00	EUR	141,9000	2.979.900,00	0,87

# Uninstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
NL000009082	Koninklijke KPN NV	STK	1.654.210,00	0,00	0,00	EUR 3,4660	5.733.491,86	1,67
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	29.000,00	29.000,00	0,00	USD 247,7700	6.653.699,42	1,94
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK	387.452,00	0,00	0,00	EUR 26,3450	10.207.422,94	2,98
							<b>32.890.554,22</b>	<b>9,60</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010063308	Telenor ASA	STK	550.000,00	330.000,00	0,00	NOK 120,7500	5.669.014,08	1,65
							<b>5.669.014,08</b>	<b>1,65</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	485.434,00	0,00	1.330.000,00	EUR 3,6100	1.752.416,74	0,51
							<b>1.752.416,74</b>	<b>0,51</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	STK	69.000,00	69.000,00	0,00	CHF 87,3700	6.199.640,07	1,81
CH1256740924	SGS S.A.	STK	90.900,00	0,00	30.900,00	CHF 87,5000	8.179.504,32	2,39
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	CHF 115,9500	7.154.463,18	2,09
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	7.867,00	0,00	0,00	CHF 486,3000	3.934.309,03	1,15
							<b>25.467.916,60</b>	<b>7,44</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0311621009	Amgen Inc.	STK	32.989,00	38.000,00	5.011,00	USD 284,3200	8.685.463,91	2,53
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	50.857,00	6.000,00	20.143,00	USD 206,2300	9.712.231,79	2,83
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	85.229,00	0,00	8.700,00	USD 118,8700	9.381.582,77	2,74
US12572Q1058	CME Group Inc. <sup>1)</sup>	STK	44.649,00	0,00	11.500,00	USD 215,2900	8.901.271,61	2,60
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	USD 43,3500	6.824.242,99	1,99
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	4.600,00	4.600,00	0,00	USD 777,9600	3.313.840,17	0,97
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	68.000,00	68.000,00	0,00	USD 113,4200	7.141.920,55	2,08
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	270.000,00	270.000,00	0,00	USD 13,9500	3.487.822,95	1,02
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	54.919,00	0,00	30.487,00	USD 190,9600	9.711.392,02	2,83
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	134.000,00	0,00	46.000,00	USD 80,2100	9.952.903,05	2,90
US5745991068	Masco Corporation	STK	96.000,00	96.000,00	0,00	USD 78,8800	7.012.204,83	2,05
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	83.287,00	0,00	15.100,00	USD 131,9500	10.176.608,62	2,97
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	61.022,00	0,00	44.000,00	USD 86,3100	4.877.126,42	1,42
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	70.901,00	0,00	0,00	USD 130,2200	8.549.614,06	2,50
US8168511090	Semptra	STK	114.000,00	0,00	0,00	USD 71,8300	7.582.757,66	2,21
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	37.000,00	37.000,00	0,00	USD 91,3900	3.131.243,63	0,91
US87612E1064	Target Corporation	STK	24.000,00	24.000,00	0,00	USD 177,2100	3.938.364,66	1,15
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	91.208,00	0,00	94.000,00	USD 61,1800	5.167.242,74	1,51
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	USD 383,6000	7.814.797,67	2,28
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	USD 162,2500	8.263.496,62	2,41
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	118.000,00	190.000,00	72.000,00	USD 41,9600	4.584.943,05	1,34
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	44.710,00	0,00	25.000,00	USD 213,1500	8.824.832,39	2,58
							<b>157.035.904,16</b>	<b>45,82</b>
							<b>330.134.975,60</b>	<b>96,33</b>
							<b>330.134.975,60</b>	<b>96,33</b>
							<b>330.134.975,60</b>	<b>96,33</b>
<b>Summe Aktien</b>								
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl -370				-556.850,00	-0,16
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl 400				721.548,29	0,21
							<b>164.698,29</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	9.000.161,78				9.000.161,78	2,63

# UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	333.181,42				333.181,42	0,10
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	13.061,62				7.893,17	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	499,99				342,18	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.917.050,80				1.971.463,18	0,58
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	81.873,00				95.791,51	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.046.902,42				30.882,77	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	10.624,02				5.887,19	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	89.871,82				83.222,35	0,02
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>11.528.825,55</b>	<b>3,37</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>11.528.825,55</b>	<b>3,37</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Dividendenansprüche	EUR	529.059,25				529.059,25	0,15
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	506.179,49				506.179,49	0,15
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.035.238,74</b>	<b>0,30</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-191.811,11				-191.811,11	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-38.362,07				-38.362,07	-0,01
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-230.173,18</b>	<b>-0,07</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>342.633.565,00</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	110,09
Umlaufende Anteile	STK	3.112.388,535

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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



# UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

#### Deutschland

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	190.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	------------

#### Frankreich

FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		0,00	107.245,00
--------------	-------------	-----	--	------	------------

#### Italien

IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		0,00	586.409,00
--------------	---------------------------------------	-----	--	------	------------

#### Japan

JP3496400007	KDDI Corporation	STK		123.000,00	123.000,00
--------------	------------------	-----	--	------------	------------

#### Kanada

CA87971M1032	TELUS Corporation	STK		0,00	560.173,00
--------------	-------------------	-----	--	------	------------

#### Niederlande

NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		0,00	289.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	------------

#### Schweden

SE0017486889	Atlas Copco AB	STK		0,00	289.003,00
SE0020050417	Boliden AB	STK		0,00	138.846,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		11.000,00	92.928,00
US4878361082	Kellanova Co.	STK		0,00	148.871,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		0,00	146.000,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		0,00	61.874,00
US1890541097	The Clorox Co.	STK		0,00	51.896,00
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK		0,00	362.489,00
US92942W1071	W.K. Kellogg Co.	STK		37.217,75	37.217,75

### 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	19.372
---	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	16.914
--	-----	--------

# UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U  
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	110,09
Umlaufende Anteile	STK	3.112.388,535

### 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.

## 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	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	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>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

## 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. 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)