



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2024 Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig	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 Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

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>		
Industrie	88.832.500,25	31,89
Telekommunikationsdienste	82.551.356,09	29,63
Versorgungsbetriebe	53.599.817,43	19,24
Immobilien	26.077.285,72	9,36
Energie	9.390.833,81	3,37
Gesundheitswesen	5.060.551,02	1,82
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.431.968,68	1,23
IT	3.053.401,72	1,10
Finanzwesen	1.440.830,33	0,52
<b>Summe</b>	<b>273.438.545,05</b>	<b>98,16</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>4.108.072,25</b>	<b>1,47</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.222.003,44</b>	<b>0,44</b>
<b>Summe</b>	<b>278.768.620,74</b>	<b>100,07</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-182.765,01</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>278.585.855,73</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 Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig	
Auflegungsdatum	01.04.2021
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.646.594,545
Anteilwert (in Fondswährung)	105,26
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70
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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000NXT8	Nextdc Ltd.	STK	284.023,00	146.648,00	33.401,00	AUD	17,7900	3.053.401,72	1,10
AU000000TCL6	Transurban Group	STK	210.098,00	0,00	411.391,00	AUD	13,3200	1.691.144,16	0,61
								<b>4.744.545,88</b>	<b>1,71</b>

##### Deutschland

DE0005552004	Dte. Post AG	STK	141.884,00	6.540,00	105.248,00	EUR	39,9150	5.663.299,86	2,03
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	437.585,00	122.050,00	78.113,00	EUR	22,5000	9.845.662,50	3,53
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	52.845,00	10.170,00	21.987,00	EUR	48,8600	2.582.006,70	0,93
								<b>18.090.969,06</b>	<b>6,49</b>

##### Frankreich

FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	7.361,00	655,00	16.997,00	EUR	192,8400	1.419.495,24	0,51
FR0000133308	Orange S.A.	STK	257.000,00	128.046,00	190.957,00	EUR	10,8880	2.798.216,00	1,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	292.324,00	47.507,00	86.923,00	EUR	30,1300	8.807.722,12	3,16
								<b>13.025.433,36</b>	<b>4,67</b>

##### Großbritannien

GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	746.146,00	131.463,00	128.254,00	GBP	10,6600	9.306.091,45	3,34
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK	313.110,00	0,00	70.751,00	GBP	9,0380	3.310.972,48	1,19
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	50.355,00	0,00	7.816,00	GBP	24,7000	1.455.210,60	0,52
GB0007908733	SSE Plc.	STK	167.707,00	0,00	30.986,00	GBP	16,5000	3.237.586,87	1,16
								<b>17.309.861,40</b>	<b>6,21</b>

##### Italien

IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	53.349,00	0,00	72.760,00	EUR	23,2800	1.241.964,72	0,45
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	STK	235.773,00	0,00	60.245,00	EUR	10,5300	2.482.689,69	0,89
								<b>3.724.654,41</b>	<b>1,34</b>

##### Japan

JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	320.307,00	213.538,00	61.398,00	JPY	2.899,5000	5.683.042,21	2,04
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	400.980,00	307.469,00	348.723,00	JPY	4.468,0000	10.962.944,49	3,94
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	STK	69.575,00	69.575,00	0,00	JPY	4.727,0000	2.012.473,44	0,72
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	6.858.372,00	6.858.372,00	0,00	JPY	180,0000	7.554.137,44	2,71
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	240.432,00	120.216,00	9.640,00	JPY	3.150,0000	4.634.406,90	1,66
								<b>30.847.004,48</b>	<b>11,07</b>

##### Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	78.561,00	103.251,00	24.690,00	CAD	178,3700	9.590.012,02	3,44
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	220.034,00	71.852,00	38.708,00	CAD	119,4300	17.984.301,00	6,46

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	123.214,00	24.978,00	128.227,00	CAD	47,8100	4.031.522,95	1,45
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	136.286,00	11.069,00	83.615,00	CAD	21,6700	2.021.159,06	0,73
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	59.864,00	0,00	19.108,00	CAD	232,8700	9.540.466,52	3,42
							<b>43.167.461,55</b>	<b>15,50</b>	
<b>Niederlande</b>									
NL0015001F58	Ferrovial SE	STK	89.562,00	11.123,00	53.200,00	EUR	36,6800	3.285.134,16	1,18
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	1.660.668,00	1.091.581,00	543.014,00	EUR	3,4660	5.755.875,29	2,07
							<b>9.041.009,45</b>	<b>3,25</b>	
<b>Norwegen</b>									
NO0010063308	Telenor ASA	STK	373.289,00	77.535,00	74.722,00	NOK	120,7500	3.847.601,09	1,38
							<b>3.847.601,09</b>	<b>1,38</b>	
<b>Portugal</b>									
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	947.147,00	0,00	404.039,00	EUR	3,6100	3.419.200,67	1,23
							<b>3.419.200,67</b>	<b>1,23</b>	
<b>Spanien</b>									
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	12.874,00	5.638,00	22.195,00	EUR	182,4500	2.348.861,30	0,84
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	264.859,00	179.541,00	85.343,00	EUR	32,7700	8.679.429,43	3,12
ES0182870214	Sacyr S.A.	STK	572.844,02	11.408,02	8.965,00	EUR	3,4200	1.959.126,55	0,70
							<b>12.987.417,28</b>	<b>4,66</b>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>									
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	43.429,00	15.260,00	9.008,00	USD	197,5900	7.946.232,16	2,85
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	41.312,00	8.543,00	17.920,00	USD	122,2100	4.675.191,70	1,68
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	64.733,00	10.452,00	13.604,00	USD	118,8700	7.125.485,42	2,56
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	18.302,00	0,00	18.037,00	USD	161,2800	2.733.351,75	0,98
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	209.315,00	0,00	241.293,00	USD	43,3500	8.402.449,53	3,02
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	43.697,00	0,00	46.628,00	USD	90,8100	3.674.529,65	1,32
US1264081035	CSX Corporation	STK	165.198,00	185.366,00	20.168,00	USD	37,0700	5.670.793,46	2,04
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK	11.329,00	25.566,00	14.237,00	USD	144,0400	1.511.092,84	0,54
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	7.205,00	1.680,00	6.334,00	USD	825,3300	5.506.530,84	1,98
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	16.385,00	18.499,00	2.114,00	USD	333,5300	5.060.551,02	1,82
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	3.231,00	0,00	11.505,00	USD	481,5700	1.440.830,33	0,52
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	35.372,00	0,00	29.138,00	USD	80,1700	2.625.959,11	0,94
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	28.665,00	0,00	17.162,00	USD	130,2200	3.456.575,89	1,24
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	38.823,00	0,00	9.001,00	USD	191,4400	6.882.373,48	2,47
US8168511090	Semptra	STK	160.216,00	22.210,00	14.566,00	USD	71,8300	10.656.834,23	3,83
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	71.593,00	5.954,00	4.434,00	USD	163,2200	10.820.825,50	3,88
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	21.731,00	0,00	41.649,00	USD	245,9300	4.948.888,63	1,78
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	241.417,00	285.710,00	44.293,00	USD	41,9600	9.380.366,07	3,37
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	32.266,00	0,00	20.014,00	USD	213,1500	6.368.643,30	2,29
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	50.226,00	50.226,00	0,00	USD	93,4400	4.345.881,51	1,56
							<b>113.233.386,42</b>	<b>40,67</b>	
<b>Summe Aktien</b>							<b>273.438.545,05</b>	<b>98,18</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>273.438.545,05</b>	<b>98,18</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>273.438.545,05</b>	<b>98,18</b>	

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	329.512,28					329.512,28	0,12
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	36.099,67					36.099,67	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	10.000,01					6.043,03	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	81.583,27					55.833,06	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.514,40					9.784,45	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	49.835,92					58.308,08	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	43.521.824,59					266.316,72	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	10.000,28					557,19	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.612.932,63					3.345.617,77	1,20
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>4.108.072,25</b>	<b>1,47</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>4.108.072,25</b>	<b>1,47</b>

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Dividendenansprüche	EUR	666.545,92				666.545,92	0,24
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	76.627,67				76.627,67	0,03
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	478.829,85				478.829,85	0,17
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.222.003,44</b>	<b>0,44</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-148.089,71				-148.089,71	-0,05
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.941,86				-2.941,86	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-31.733,44				-31.733,44	-0,01
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-182.765,01</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>278.585.855,73</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	105,26
Umlaufende Anteile	STK	2.646.594,545

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,18

## 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)
Mexikanischer Peso	MXN	17,947700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd.	STK		0,00	89.118,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	-----------

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK		0,00	60.166,00
--------------	-----------	-----	--	------	-----------

##### Kanada

CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK		0,00	101.680,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	------------



# UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Spanien</b>					
ES0682870905	Sacyr S.A. BZR 26.01.24	STK		570.401,00	570.401,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		0,00	20.949,00
US30161N1019	Exelon Corporation	STK		0,00	249.478,00
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK		0,00	244.050,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	7.215,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Spanien</b>					
ES0182870255	Sacyr S.A.	STK		11.408,02	11.408,02

# UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>105,26</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.646.594,545</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

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

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	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.

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## 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 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)