



Halbjahresbericht zum 30. September 2024 Unilnstitutional Global High Dividend Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Unilnstitutional 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 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoauflschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoauflschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierte sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 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 Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	66.111.393,10	10,77
Versorgungsbetriebe	65.576.401,19	10,68
Energie	53.433.653,66	8,70
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	41.314.995,39	6,73
Telekommunikationsdienste	39.565.989,10	6,45
Haushaltsartikel & Körperflegeprodukte	37.666.146,66	6,14
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	32.427.936,10	5,28
Lebensmittel, Getränke & Tabak	29.456.827,33	4,80
Diversifizierte Finanzdienste	28.004.378,68	4,56
Versicherungen	26.621.967,11	4,34
Investitionsgüter	26.433.197,10	4,31
Verbraucherdienste	22.089.865,94	3,60
Software & Dienste	21.702.634,81	3,54
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	18.906.887,90	3,08
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17.814.427,82	2,90
Banken	12.532.409,20	2,04
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	12.309.240,00	2,01
Transportwesen	9.122.080,81	1,49
Groß- und Einzelhandel	7.766.287,30	1,27
Sonstige ²⁾	14.385.584,71	2,34
Summe	583.242.303,91	95,03
2. Investmentanteile	4.105.200,00	0,67
3. Derivate	-273.693,81	-0,04
4. Bankguthaben	23.730.631,81	3,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.992.905,60	0,98
Summe	616.797.347,51	100,51
II. Verbindlichkeiten	-2.942.540,86	-0,51
III. Fondsvermögen	613.854.806,65	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
 2) Werte kleiner oder gleich 0,98 %.

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Global High Dividend Equities
Auflegungsdatum	01.09.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.027.131,799
Anteilwert (in Fondswährung)	202,78
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 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	STK	84.000,00	0,00	0,00 AUD	129,1300	6.744.758,11	1,10
							6.744.758,11	1,10

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	51.243,00	0,00	107.832,00 DKK	786,8000	5.408.544,15	0,88
							5.408.544,15	0,88

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	45.000,00	0,00	0,00 EUR	295,0000	13.275.000,00	2,16
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	76.000,00	17.000,00	0,00 EUR	79,1800	6.017.680,00	0,98
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	153.000,00	0,00	0,00 EUR	40,0300	6.124.590,00	1,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	18.947,00	0,00	13.300,00 EUR	494,3000	9.365.502,10	1,53
						34.782.772,10		5,67

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	113.655,00	0,00	99.000,00 EUR	47,6200	5.412.251,10	0,88
							5.412.251,10	0,88

Frankreich

FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	486.000,00	0,00	0,00 EUR	29,7800	14.473.080,00	2,36
FR0000125338	Capgemini SE	STK	28.000,00	0,00	0,00 EUR	193,9500	5.430.600,00	0,88
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	804.000,00	600.000,00	117.000,00 EUR	15,3100	12.309.240,00	2,01
FR0000133308	Orange S.A.	STK	753.024,00	0,00	646.976,00 EUR	10,2850	7.744.851,84	1,26
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	47.000,00	0,00	17.000,00 EUR	98,2000	4.615.400,00	0,75
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	140.691,00	0,00	49.000,00 EUR	102,9000	14.477.103,90	2,36
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	160.000,00	0,00	0,00 EUR	58,5000	9.360.000,00	1,52
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	98.000,00	0,00	0,00 EUR	104,9500	10.285.100,00	1,68
						78.695.375,74		12,82

Großbritannien

GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	765.000,00	0,00	235.000,00 GBP	10,3000	9.472.830,01	1,54
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	180.500,00	0,00	0,00 GBP	52,9900	11.498.791,78	1,87
GB0007908733	SSE Plc.	STK	344.000,00	0,00	0,00 GBP	18,8300	7.787.352,73	1,27
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	104.000,00	104.000,00	0,00 GBP	48,3900	6.050.204,38	0,99
						34.809.178,90		5,67

Japan

JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	1.000.000,00	0,00	0,00 JPY	1.453,5000	9.107.371,11	1,48
JP3200450009	ORIX Corporation	STK	140.000,00	140.000,00	0,00 JPY	3.318,0000	2.910.599,26	0,47

UnInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum	Abgänge	im Berichtszeitraum			
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	225.000,00	0,00	0,00	JPY	5.977,0000	8.426.432,99	1,37	
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	STK	97.000,00	0,00	0,00	JPY	11.025,0000	6.700.825,84	1,09	
										27.145.229,20
Niederlande										
NL00000009082	Koninklijke KPN NV	STK	3.729.149,00	0,00	950.851,00	EUR	3,6690	13.682.247,68	2,23	
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	USD	95,9000	5.757.953,22	0,94	
										19.440.200,90
Norwegen										
NO0010063308	Telenor ASA	STK	1.108.000,00	140.000,00	0,00	NOK	135,0000	12.726.638,48	2,07	
										12.726.638,48
Schweiz										
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	145.000,00	145.000,00	0,00	CHF	28,7800	4.433.807,90	0,72	
CH0012005267	Novartis AG	STK	154.805,00	0,00	27.918,00	CHF	97,1500	15.978.862,89	2,60	
										20.412.670,79
Spanien										
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.180.028,00	33.715,09	25.411,09	EUR	13,8900	16.390.588,92	2,67	
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	762.172,00	0,00	0,00	EUR	11,8450	9.027.927,34	1,47	
										25.418.516,26
Taiwan										
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	115.028,00	0,00	43.972,00	USD	173,6700	17.902.063,59	2,92	
										17.902.063,59
Vereinigte Staaten von Amerika										
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	71.000,00	33.000,00	0,00	USD	197,4800	12.564.817,64	2,05	
US0311621009	Amgen Inc.	STK	50.784,00	0,00	7.216,00	USD	322,2100	14.663.601,25	2,39	
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	54.032,00	0,00	43.486,00	USD	202,0500	9.783.283,09	1,59	
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	61.000,00	0,00	58.000,00	USD	138,7100	7.582.498,43	1,24	
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	88.170,00	92.853,00	15.000,00	USD	172,5000	13.629.648,71	2,22	
US1667641005	Chevron Corporation	STK	64.000,00	20.000,00	0,00	USD	147,2700	8.446.348,24	1,38	
US1257201058	CME Group Inc.	STK	76.013,00	0,00	6.240,00	USD	220,6500	15.030.261,18	2,45	
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	162.000,00	162.000,00	0,00	USD	70,6300	10.253.660,72	1,67	
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	163.000,00	163.000,00	0,00	USD	103,8100	15.163.572,00	2,47	
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	88.000,00	0,00	0,00	USD	122,9300	9.694.273,68	1,58	
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	51.000,00	0,00	0,00	USD	206,7100	9.447.271,26	1,54	
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	260.000,00	460.000,00	200.000,00	USD	14,7000	3.425.038,09	0,56	
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	82.133,00	0,00	7.867,00	USD	221,0800	16.272.034,81	2,65	
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	118,8300	1.916.784,66	0,31	
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	86.000,00	86.000,00	0,00	USD	130,5800	10.063.518,24	1,64	
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK	62.000,00	62.000,00	0,00	USD	53,9500	2.997.490,81	0,49	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	60.140,00	0,00	5.059,00	USD	304,5100	16.411.176,09	2,67	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	29.661,00	0,00	125.339,00	USD	113,5600	3.018.463,27	0,49	
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	155.116,00	0,00	65.738,00	USD	121,4000	16.875.241,87	2,75	
US73278L1052	Pool Corporation	STK	23.000,00	0,00	0,00	USD	376,8000	7.766.287,30	1,27	
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	36.688,00	0,00	113.312,00	USD	121,1000	3.981.465,01	0,65	
US8168511090	Sempra	STK	188.000,00	44.000,00	0,00	USD	83,6300	14.089.470,38	2,30	
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	USD	97,4900	5.678.689,85	0,93	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	195.377,00	22.000,00	0,00	USD	71,8600	12.581.585,46	2,05	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	106.000,00	21.000,00	0,00	USD	173,2000	16.452.370,28	2,68	
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	413.240,00	0,00	116.760,00	USD	45,6500	16.905.104,40	2,75	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	34.000,00	34.000,00	0,00	USD	584,6800	17.814.427,82	2,90	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	128,0300	1.835.720,05	0,30	
										294.344.104,59
Summe Aktien										47,97
Summe börsengehandelte Wertpapiere										583.242.303,91
										95,02
										583.242.303,91
										95,02
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR	102,6300	4.105.200,00	0,67	
										4.105.200,00
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile										0,67
Summe der Anteile an Investmentanteilen										
										4.105.200,00
										0,67
										587.347.503,91
										95,69

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge	im Berichtszeitraum				

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -80	-1.351.725,00	-0,22
MSCI USA Quality Net USD Index Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 350	439.107,45	0,07
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 395	638.923,74	0,10
Summe der Aktienindex-Derivate				-273.693,81	-0,05

Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 1)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	17.009.456,49	17.009.456,49	2,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.839.378,58	1.839.378,58	0,30
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.355,05	842,59	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	104.599,24	69.390,50	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	100.107,26	106.361,30	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	3.276.124,73	3.938.596,69	0,64
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	995.315,67	6.236,47	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	10.193,67	5.814,32	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	842.007,78	754.554,87	0,12
Summe der Bankguthaben			23.730.631,81	3,86
Summe der Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			23.730.631,81	3,86

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.838.129,86	3.838.129,86	0,63
Dividendenansprüche	EUR	1.217.753,87	1.217.753,87	0,20
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	937.021,87	937.021,87	0,15
Summe sonstige Vermögensgegenstände			5.992.905,60	0,98

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.354.558,56	-1.354.558,56	-0,22
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-282.261,11	-282.261,11	-0,05
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.228.646,25	-1.228.646,25	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-77.074,94	-77.074,94	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-2.942.540,86	-0,48
Fondsvermögen			613.854.806,65	100,00

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

Anteilwert	EUR	202,78
Umlaufende Anteile	STK	3.027.131,799

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,69
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

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 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
----------------------	-----	-------------------------

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,753200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörsse	
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 Schuldverschreibungen (Marktuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Frankreich

FR0010208488	Engie S.A.	STK	0,00	200.000,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	0,00	10.400,00

Großbritannien

GB00BSRK4Y08	National Grid Plc. BZR 10.06.24	STK	291.666,67	291.666,67
--------------	---------------------------------	-----	------------	------------

Niederlande

NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	0,00	38.000,00
NL00150001Q9	Stellantis NV	STK	0,00	699.061,00

Norwegen

NO0010096985	Equinor ASA	STK	0,00	409.000,00
--------------	-------------	-----	------	------------

Spanien

ES0644580957	Iberdrola S.A. BZR 17.07.24	STK	1.146.313,00	1.146.313,00
--------------	-----------------------------	-----	--------------	--------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	0,00	86.000,00
--------------	---------------	-----	------	-----------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK	33.715,09	33.715,09
--------------	----------------	-----	-----------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaupte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Quality Net USD Index	USD	19.143
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	41.484
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	33.062

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	35.378
------------------------	-----	--------

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index		EUR	51.553		

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	202,78
Umlaufende Anteile	STK	3.027.131,799

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 A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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 Gegenparteien¹⁾			
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. zwieselbig, 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	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	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 verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds			
	n.a.		

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN A0RPAP
ISIN DE000A0RPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitsaussteller, 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
------------------------------------	---

Verwahart 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 hoch liquide 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/Teffonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitsaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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

Geschäftsführung

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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional 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 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißenstraße 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

