



# Halbjahresbericht zum 30. September 2020

## **Uni**Institutional Global High Dividend Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional 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 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

## Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

## Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

#### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	108.562.377,83	14,55
Versorgungsbetriebe	76.136.254,35	10,20
Lebensmittel, Getränke & Tabak	70.553.548,77	9,46
Investitionsgüter	68.882.617,29	9,23
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	67.028.456,55	8,98
Immobilien	54.625.515,55	7,32
Versicherungen	45.519.638,72	6,10
Telekommunikationsdienste	41.015.955,86	5,50
Energie	39.189.301,88	5,25
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	39.032.581,29	5,23
Automobile & Komponenten	31.520.450,00	4,22
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	23.708.315,57	3,18
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11.389.390,19	1,53
Diversifizierte Finanzdienste	9.923.336,09	1,33
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.513.347,55	1,28
Software & Dienste	9.160.440,00	1,23
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	6.898.616,33	0,92
Hardware & Ausrüstung	6.181.458,42	0,83
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.408.380,86	0,46
<b>Summe</b>	<b>722.249.983,10</b>	<b>96,80</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>3.990.800,00</b>	<b>0,53</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-421.456,28</b>	<b>-0,06</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>17.190.483,62</b>	<b>2,30</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.541.895,88</b>	<b>0,47</b>
<b>Summe</b>	<b>746.551.706,32</b>	<b>100,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-427.174,93</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>746.124.531,39</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.

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Global High Dividend Equities	
Auflegungsdatum	01.09.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.906.817
Anteilwert (in Fondswährung)	152,06
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	STK	646.000,00	646.000,00	0,00 AUD	35,6000	14.061.510,24	1,88
							<b>14.061.510,24</b>	<b>1,88</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	82.000,00	39.000,00	0,00 EUR	163,6200	13.416.840,00	1,80
DE000BASF111	BASF SE	STK	210.000,00	210.000,00	0,00 EUR	51,9800	10.915.800,00	1,46
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	490.000,00	490.000,00	0,00 EUR	14,2900	7.002.100,00	0,94
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	41.000,00	41.000,00	0,00 EUR	66,4500	2.724.450,00	0,37
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	49.000,00	49.000,00	0,00 EUR	216,6000	10.613.400,00	1,42
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	70.000,00	0,00	0,00 EUR	50,9000	3.563.000,00	0,48
DE0007164600	SAP SE	STK	69.000,00	30.000,00	0,00 EUR	132,7600	9.160.440,00	1,23
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	146.000,00	0,00	14.000,00 EUR	137,4000	20.060.400,00	2,69
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	355.000,00	0,00	0,00 EUR	58,5800	20.795.900,00	2,79
							<b>98.252.330,00</b>	<b>13,18</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	60.000,00	0,00	147.000,00 EUR	50,2800	3.016.800,00	0,40
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj	STK	327.000,00	327.000,00	0,00 EUR	24,1500	7.897.050,00	1,06
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	330.604,00	0,00	0,00 EUR	25,9900	8.592.397,96	1,15
							<b>19.506.247,96</b>	<b>2,61</b>

##### Frankreich

FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	106.000,00	0,00	0,00 EUR	106,0500	11.241.300,00	1,51
FR0000120271	Total SE	STK	220.000,00	220.000,00	0,00 EUR	29,2000	6.424.000,00	0,86
							<b>17.665.300,00</b>	<b>2,37</b>

##### Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	791.000,00	791.000,00	0,00 GBP	18,7580	16.362.569,48	2,19
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	79.000,00	79.000,00	0,00 GBP	84,5700	7.367.699,60	0,99
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	450.000,00	450.000,00	0,00 GBP	14,5200	7.205.558,01	0,97
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	845.000,00	0,00	355.000,00 GBP	8,8980	8.291.585,80	1,11
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	333.000,00	143.000,00	170.000,00 GBP	46,5550	17.096.178,87	2,29
GB00B5Z1N888	Segro Plc.	STK	811.000,00	811.000,00	0,00 GBP	9,3240	8.338.954,57	1,12
							<b>64.662.546,33</b>	<b>8,67</b>

##### Irland

IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	406.300,00	0,00	0,00 USD	40,8500	14.155.526,65	1,90
							<b>14.155.526,65</b>	<b>1,90</b>

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	1.825.000,00	0,00	0,00	EUR 7,4180	13.537.850,00	1,81
							<b>13.537.850,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Japan</b>								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	346.000,00	0,00	0,00	JPY 2.656,0000	7.428.439,78	1,00
JP3436120004	Sbi Holdings Inc.	STK	160.000,00	400.000,00	240.000,00	JPY 2.713,0000	3.508.837,16	0,47
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	227.000,00	0,00	570.000,00	JPY 1.857,5000	3.408.380,86	0,46
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK	630.000,00	0,00	520.000,00	JPY 1.177,5000	5.996.459,48	0,80
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	56.000,00	56.000,00	0,00	JPY 27.330,0000	12.371.464,02	1,66
							<b>32.713.581,30</b>	<b>4,39</b>
<b>Kanada</b>								
CA87807B1076	TC Energy Corporation	STK	511.000,00	180.000,00	65.000,00	CAD 55,9000	18.240.676,88	2,44
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	346.000,00	0,00	200.000,00	CAD 23,4300	5.176.743,30	0,69
							<b>23.417.420,18</b>	<b>3,13</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR 48,0600	6.728.400,00	0,90
							<b>6.728.400,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003733800	Orkla ASA	STK	870.000,00	870.000,00	0,00	NOK 94,3800	7.484.672,53	1,00
							<b>7.484.672,53</b>	<b>1,00</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	2.100.000,00	0,00	0,00	EUR 4,1950	8.809.500,00	1,18
							<b>8.809.500,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000652216	ICA Gruppen AB	STK	159.000,00	159.000,00	0,00	SEK 455,3000	6.898.616,33	0,92
SE0005190238	Tele2 AB	STK	312.000,00	312.000,00	0,00	SEK 126,8000	3.769.997,52	0,51
							<b>10.668.613,85</b>	<b>1,43</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	CHF 545,8000	3.040.103,97	0,41
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	222.000,00	32.000,00	0,00	CHF 109,3400	22.533.865,58	3,02
							<b>25.573.969,55</b>	<b>3,43</b>
<b>Spanien</b>								
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	1.362.500,00	1.261.501,00	675.000,00	EUR 5,7220	7.796.225,00	1,04
							<b>7.796.225,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	148.000,00	148.000,00	0,00	USD 81,0700	10.233.142,86	1,37
							<b>10.233.142,86</b>	<b>1,37</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	230.000,00	80.000,00	170.000,00	USD 87,5900	17.181.833,69	2,30
US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK	300.000,00	300.000,00	0,00	USD 25,0700	6.414.498,93	0,86
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	137.000,00	0,00	0,00	USD 144,8800	16.928.409,38	2,27
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	324.000,00	0,00	206.000,00	USD 59,4500	16.427.974,41	2,20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	222.000,00	83.000,00	341.000,00	USD 60,2900	11.415.249,47	1,53
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	184.000,00	275.000,00	91.000,00	USD 39,3900	6.181.458,42	0,83
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK	126.000,00	74.000,00	0,00	USD 166,5000	17.892.537,31	2,40
US2310211063	Cummins Inc.	STK	85.000,00	85.000,00	0,00	USD 211,1600	15.307.974,41	2,05
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	191.000,00	0,00	0,00	USD 58,4000	9.513.347,55	1,28
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	STK	97.000,00	97.000,00	0,00	USD 78,9300	6.529.816,63	0,88
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	58.000,00	58.000,00	0,00	USD 148,0200	7.322.098,08	0,98
US3119001044	Fastenal Co.	STK	390.000,00	390.000,00	0,00	USD 45,0900	14.997.953,09	2,01
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK	45.000,00	45.000,00	0,00	USD 193,2100	7.415.309,17	0,99
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	178.000,00	178.000,00	0,00	USD 148,8800	22.601.825,16	3,03
US4878361082	Kellogg Co.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	USD 64,5900	6.610.490,41	0,89
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	216.000,00	0,00	85.000,00	USD 82,9500	15.281.194,03	2,05
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	93.100,00	0,00	14.900,00	USD 277,5600	22.039.092,54	2,95

# Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	300.000,00	58.000,00	0,00	USD 74,9900	19.187.206,82	2,57
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00	USD 40,2700	13.738.166,31	1,84
US7433151039	Progressive Corporation	STK	96.000,00	96.000,00	0,00	USD 94,6700	7.751.232,41	1,04
US74460D1090	Public Storage Inc. - Management	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	USD 222,7200	7.598.123,67	1,02
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	350.000,00	150.000,00	160.000,00	USD 49,3700	14.737.313,43	1,98
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	200.000,00	0,00	44.000,00	USD 138,9900	23.708.315,57	3,18
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	USD 59,4900	8.625.415,78	1,16
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	118.000,00	118.000,00	0,00	USD 113,1700	11.389.390,19	1,53
<b>Summe Aktien</b>							<b>326.796.226,86</b>	<b>43,82</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>702.063.063,31</b>	<b>94,11</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	69.000,00	0,00	0,00	CHF 315,1500	20.186.919,79	2,71
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>20.186.919,79</b>	<b>2,71</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>722.249.983,10</b>	<b>96,82</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	40.000,00	0,00	0,00	EUR 99,7700	3.990.800,00	0,53
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>3.990.800,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>3.990.800,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>726.240.783,10</b>	<b>97,35</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>								
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl -60				-72.921,11	-0,01
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -450				-130.999,99	-0,02
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2020	EUX	USD	Anzahl 600				-217.535,18	-0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-421.456,28</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		8.633.187,47				8.633.187,47	1,16
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		884.791,90				884.791,90	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		628.151,73				384.073,21	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		9.844,57				6.286,44	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		9.938,53				9.226,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		705.269,85				5.700,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD		20.852,89				11.759,37	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		8.507.024,51				7.255.458,00	0,97
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>17.190.483,62</b>	<b>2,30</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>17.190.483,62</b>	<b>2,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche	EUR		2.142.143,23				2.142.143,23	0,29
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		1.202.406,35				1.202.406,35	0,16
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		197.346,30				197.346,30	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.541.895,88</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-427.174,93				-427.174,93	-0,06
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-427.174,93</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>746.124.531,39</b>	<b>100,00</b>

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



# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

Anteilwert	EUR	152,06
Umlaufende Anteile	STK	4.906.817,000
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,06

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,635500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,773300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd.	STK		1.000.000,00	1.000.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	--------------	--------------

##### Deutschland

DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK		300.000,00	300.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------------	------------

##### Finnland

FI0009003305	Sampo OYJ	STK		0,00	300.000,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK		390.000,00	390.000,00
FR0010040865	Gecina S.A.	STK		0,00	29.000,00
FR0000133308	Orange S.A.	STK		340.000,00	340.000,00
FR0000125486	VINCI S.A.	STK		0,00	91.000,00

##### Großbritannien

GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		420.000,00	420.000,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	160.000,00
GB0008847096	Tesco Plc.	STK		3.000.000,00	3.000.000,00

# UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP  
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Irland</b>					
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		0,00	110.000,00
<b>Japan</b>					
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		0,00	308.000,00
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK		0,00	616.000,00
JP3165650007	NTT DOCOMO Inc.	STK		0,00	621.000,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		0,00	148.000,00
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	275.000,00
<b>Kanada</b>					
CA05534B7604	BCE Inc.	STK		0,00	583.000,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK		0,00	142.000,00
<b>Niederlande</b>					
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	107.000,00
<b>Norwegen</b>					
NO0003054108	Mowi ASA	STK		0,00	445.000,00
NO0010063308	Telenor ASA	STK		0,00	716.300,00
<b>Portugal</b>					
PTEDP0AMS010	EDP - Energias de Portugal S.A. BZR 06.08.20	STK		2.100.000,00	2.100.000,00
<b>Schweden</b>					
SE0000115446	AB Volvo [publ]	STK		0,00	321.000,00
SE0011166941	Epiroc AB	STK		400.000,00	400.000,00
<b>Schweiz</b>					
CH0012138605	Adecco Group AG	STK		162.000,00	162.000,00
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	STK		700,00	700,00
<b>Spanien</b>					
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	STK		1.575.000,00	1.575.000,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0220951033	Altria Group Inc.	STK		0,00	513.000,00
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	STK		0,00	247.000,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		23.000,00	123.000,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		0,00	184.000,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		80.000,00	80.000,00
US8168511090	Sempra Energy	STK		0,00	42.000,00
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK		0,00	323.000,00
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK		0,00	209.000,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	38.802
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	11.457
Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	16.843

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	18.149
-----------------------------------	-----	--------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>		
USD	EUR	14.612

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>152,06</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>4.906.817,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

## 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.
Kostenanteil des Fonds	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.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### 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, 1. Oktober 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,  
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)