



Halbjahresbericht zum 31. März 2021 **Uni**Institutional Dividend Sustainable

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Dividend Sustainable	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. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2021.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopen prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunkturoptimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die

größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil –

gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Finanzwesen	40.512.992,01	15,88
Industrie	34.493.310,71	13,52
Gesundheitswesen	29.714.876,62	11,65
Telekommunikationsdienste	23.888.801,27	9,37
IT	22.575.699,03	8,85
Basiskonsumgüter	21.235.275,29	8,32
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	20.585.619,26	8,07
Versorgungsbetriebe	18.543.594,74	7,27
Nicht-Basiskonsumgüter	14.323.353,66	5,62
Energie	12.933.091,12	5,07
Immobilien	11.238.573,17	4,41
Summe	250.045.186,88	98,03
2. Derivate	73.054,80	0,03
3. Bankguthaben	4.342.903,36	1,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.095.872,76	0,43
Summe	255.557.017,80	100,19
II. Verbindlichkeiten	-474.385,96	-0,19
III. Fondsvermögen	255.082.631,84	100,00

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

UniInstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional Dividend Sustainable	
Auflegungsdatum	01.03.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.471.275
Anteilwert (in Fondswährung)	103,22
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,65
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	10.800,00	6.500,00	0,00	EUR	217,0500	2.344.140,00	0,92
DE000BASF111	BASF SE	STK	101.000,00	69.000,00	0,00	EUR	70,8400	7.154.840,00	2,80
DE0006062144	Covestro AG	STK	52.000,00	31.000,00	0,00	EUR	57,3400	2.981.680,00	1,17
DE0007100000	Daimler AG	STK	42.000,00	77.000,00	35.000,00	EUR	76,0100	3.192.420,00	1,25
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	110.000,00	22.000,00	25.000,00	EUR	46,7200	5.139.200,00	2,01
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	201.000,00	0,00	0,00	EUR	17,1700	3.451.170,00	1,35
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	18.500,00	8.000,00	0,00	EUR	262,6000	4.858.100,00	1,90
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	19.000,00	19.000,00	0,00	EUR	238,6000	4.533.400,00	1,78
DE000A1ML7J1	Vonovia SE ¹⁾	STK	74.000,00	0,00	0,00	EUR	55,7000	4.121.800,00	1,62
								37.776.750,00	14,80

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	73.000,00	36.000,00	0,00	EUR	51,1400	3.733.220,00	1,46
FI0009013296	Neste Oyj	STK	110.000,00	21.000,00	24.000,00	EUR	45,2600	4.978.600,00	1,95
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	163.000,00	51.000,00	8.000,00	EUR	30,6300	4.992.690,00	1,96
								13.704.510,00	5,37

Frankreich

FR000130650	Dassault Systemes SE	STK	9.800,00	0,00	6.000,00	EUR	182,4000	1.787.520,00	0,70
FR000121972	Schneider Electric SE	STK	45.200,00	5.700,00	11.000,00	EUR	130,2500	5.887.300,00	2,31
								7.674.820,00	3,01

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	26.300,00	0,00	0,00	GBP	72,4700	2.237.831,40	0,88
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	21.000,00	0,00	0,00	GBP	64,9800	1.602.183,87	0,63
GB00B5Z1N188	Segro Plc.	STK	245.000,00	0,00	0,00	GBP	9,3760	2.697.099,92	1,06
GB0007908733	SSE Plc.	STK	120.000,00	0,00	0,00	GBP	14,5500	2.050.017,61	0,80
GB00B4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	2.410.000,00	1.410.000,00	0,00	GBP	1,3188	3.731.722,44	1,46
								12.318.855,24	4,83

Irland

IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	103.000,00	0,00	0,00	USD	59,6700	5.229.756,64	2,05
								5.229.756,64	2,05

Italien

IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	298.000,00	60.000,00	0,00	EUR	6,4380	1.918.524,00	0,75
								1.918.524,00	0,75

Japan

JP3496400007	KDDI Corporation	STK	187.000,00	47.000,00	0,00	JPY	3.395,0000	4.889.741,76	1,92
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	102.000,00	0,00	0,00	JPY	2.374,0000	1.865.028,29	0,73

Uninstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP373200009	SoftBank Corporation	STK	154.000,00	0,00	0,00	JPY 1.438,5000	1.706.220,38	0,67
JP363340001	Toyota Motor Corporation	STK	71.315,00	71.315,00	0,00	JPY 8.616,0000	4.732.505,37	1,86
							13.193.495,80	5,18
Jersey								
JE00BJVNS543	Ferguson Holdings Ltd.	STK	23.000,00	15.000,00	0,00	GBP 86,6800	2.340.777,27	0,92
							2.340.777,27	0,92
Kanada								
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	148.000,00	58.000,00	0,00	CAD 25,0300	2.508.253,77	0,98
							2.508.253,77	0,98
Neuseeland								
NZTELE0001S4	Spark New Zealand Ltd.	STK	800.000,00	220.000,00	0,00	NZD 4,4800	2.136.640,04	0,84
							2.136.640,04	0,84
Niederlande								
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	STK	51.000,00	0,00	0,00	EUR 42,4500	2.164.950,00	0,85
							2.164.950,00	0,85
Norwegen								
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	102.000,00	0,00	0,00	NOK 200,6000	2.039.755,96	0,80
NO0003733800	Orkla ASA	STK	200.000,00	0,00	0,00	NOK 83,8400	1.671.584,66	0,66
							3.711.340,62	1,46
Portugal								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	1.043.000,00	250.000,00	0,00	EUR 4,8700	5.079.410,00	1,99
							5.079.410,00	1,99
Schweden								
SE0012455673	Boliden AB	STK	172.500,00	57.000,00	0,00	SEK 324,0000	5.456.409,26	2,14
SE0000652216	ICA Gruppen AB	STK	40.000,00	0,00	0,00	SEK 427,0000	1.667.480,23	0,65
							7.123.889,49	2,79
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	CHF 63,6400	2.877.294,51	1,13
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	12.600,00	1.600,00	0,00	CHF 403,4000	4.596.111,76	1,80
							7.473.406,27	2,93
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	548.252,00	319.808,41	46.000,41	EUR 10,5600	5.789.541,12	2,27
							5.789.541,12	2,27
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	26.000,00	0,00	0,00	USD 118,2800	2.616.814,16	1,03
							2.616.814,16	1,03
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	67.000,00	49.000,00	0,00	USD 108,2200	6.169.792,38	2,42
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	47.100,00	9.000,00	0,00	USD 149,9200	6.008.536,42	2,36
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	69.400,00	14.000,00	7.300,00	USD 133,6000	7.889.584,75	3,09
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	221.000,00	221.000,00	0,00	USD 38,6900	7.275.774,34	2,85
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	99.000,00	41.000,00	0,00	USD 63,1300	5.318.133,08	2,08
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	15.800,00	7.400,00	3.000,00	USD 463,6600	6.233.686,18	2,44
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	92.000,00	92.000,00	0,00	USD 51,7100	4.048.093,94	1,59
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	18.000,00	7.000,00	0,00	USD 204,2300	3.128.097,35	1,23
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	71.000,00	45.000,00	0,00	USD 78,8300	4.762.534,04	1,87
US2310211063	Cummins Inc.	STK	24.000,00	19.168,00	0,00	USD 259,1100	5.291.558,88	2,07
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	64.000,00	0,00	0,00	USD 75,2300	4.096.936,69	1,61
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	43.000,00	9.000,00	0,00	USD 64,6300	2.364.780,46	0,93
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	484.000,00	484.000,00	0,00	USD 15,7200	6.474.200,14	2,54
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	STK	21.000,00	12.000,00	17.000,00	USD 139,0500	2.484.726,00	0,97
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	57.900,00	0,00	0,00	USD 77,0900	3.798.086,28	1,49
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	126.000,00	32.000,00	0,00	USD 59,9600	6.428.658,95	2,52
US7433151039	Progressive Corporation	STK	41.400,00	0,00	17.000,00	USD 95,6100	3.368.153,51	1,32
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	49.000,00	10.000,00	0,00	USD 106,0000	4.419.673,25	1,73
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	17.200,00	12.700,00	0,00	USD 265,4400	3.884.928,52	1,52
US8168511090	Sempra Energy	STK	30.910,00	30.910,00	0,00	USD 132,5800	3.487.106,71	1,37
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	88.138,00	24.138,00	0,00	USD 52,7100	3.953.160,30	1,55

Uninstitutional Dividend Sustainable

WKN A2AR3U
ISIN DE000A2AR3U4

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	44.200,00	7.500,00	0,00	USD 135,4300	5.093.606,19	2,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	8.500,00	0,00	0,00	USD 372,0700	2.691.112,15	1,05
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	35.000,00	0,00	0,00	USD 58,1500	1.731.832,88	0,68
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	STK	35.000,00	0,00	0,00	USD 129,0200	3.842.494,89	1,51
Summe Aktien							114.245.248,28	44,79
							247.006.982,70	96,84

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	11.000,00	0,00	0,00	CHF 305,4500	3.038.204,18	1,19
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							3.038.204,18	1,19
Summe börsengehandelte Wertpapiere							250.045.186,88	98,03
Summe Wertpapiervermögen							250.045.186,88	98,03

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Juni 2021	EUX	USD	Anzahl 210				62.095,81	0,02
MSCI World Value Net Total Return USD Index Future Juni 2021	EUX	USD	Anzahl 10				10.958,99	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							73.054,80	0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.405.339,15					2.405.339,15	0,94
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	110.937,62					110.937,62	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	9.442,71					6.120,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	49.012,15					33.185,83	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	74.380,67					67.258,04	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	46.120,70					54.151,34	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	173.535.488,01					1.336.573,48	0,52
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	4.637,11					2.764,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	383.788,05					326.572,54	0,13
Summe der Bankguthaben							4.342.903,36	1,69
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.342.903,36	1,69

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	945.023,14					945.023,14	0,37
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	150.849,62					150.849,62	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.095.872,76	0,43

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-296.975,76					-296.975,76	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-177.410,20					-177.410,20	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-474.385,96	-0,19
Fondsvermögen							255.082.631,84	100,00

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

Anteilwert	EUR	103,22						
Umlaufende Anteile	STK	2.471.275,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2021
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,542700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,851700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,836100 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,476900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,677400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,031200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,243000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,105900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,175200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung 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		300.000,00	549.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------------	------------

Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK		0,00	149.000,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		0,00	196.000,00

Japan

JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK		7.900,00	17.400,00
--------------	---------------------	-----	--	----------	-----------

Jersey

JE00B8KF9B49	WPP Plc.	STK		0,00	96.000,00
--------------	----------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	STK		574.444,00	574.444,00
--------------	--------------------------	-----	--	------------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US02005N1000	Ally Financial Inc.	STK		0,00	183.000,00
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK		4.000,00	22.000,00
US22822V1017	Crown Castle International Corporation	STK		0,00	31.600,00
US3119001044	Fastenal Co.	STK		0,00	22.000,00
US4878361082	Kellogg Co.	STK		16.000,00	66.000,00
US1890541097	The Clorox Co.	STK		14.100,00	32.100,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	18.630
Basiswert(e) MSCI World Value Net Total Return USD Index	USD	3.839

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	4.691
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	6.546

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	103,22
Umlaufende Anteile	STK	2.471.275,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2021

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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 und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2021,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de