



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional 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 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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
01.04.2018 - 30.09.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Energie	101.976.679,82	12,63
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	99.471.377,05	12,32
Versorgungsbetriebe	60.742.740,56	7,52
Hardware & Ausrüstung	57.254.212,83	7,09
Lebensmittel, Getränke & Tabak	55.046.383,36	6,82
Telekommunikationsdienste	54.508.192,60	6,75
Diversifizierte Finanzdienste	50.851.987,30	6,30
Versicherungen	47.037.546,37	5,82
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	46.857.567,57	5,80
Investitionsgüter	45.043.975,57	5,58
Software & Dienste	28.042.510,76	3,47
Banken	27.973.154,87	3,46
Automobile & Komponenten	23.367.743,16	2,89
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	18.199.001,21	2,25
Gebrauchsgüter & Bekleidung	18.032.625,26	2,23
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	16.625.934,22	2,06
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14.049.550,71	1,74
Verbraucherdienste	10.121.693,89	1,25
Immobilien	9.500.580,00	1,18
Sonstige ²⁾	3.202.358,49	0,40
Summe	787.905.815,60	97,56
2. Investmentanteile	3.998.800,00	0,50
3. Bankguthaben	11.315.708,38	1,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.927.314,45	0,98
Summe	811.147.638,43	100,44
II. Verbindlichkeiten	-3.539.438,20	-0,44
III. Fondsvermögen	807.608.200,23	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 0,40 %.

UnInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Global High Dividend Equities	
Auflegungsdatum	01.09.2010
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.832.355
Anteilwert (in Fondswährung)	167,13
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 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	STK	164.621,00	0,00	0,00	AUD	126,0400	12.929.231,58	1,60
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	STK	332.000,00	0,00	332.000,00	AUD	14,4600	2.991.475,57	0,37
								15.920.707,15	1,97

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	44.000,00	44.000,00	46.977,00	EUR	75,2200	3.309.680,00	0,41
BE0003565737	KBC Groep NV	STK	118.740,00	118.740,00	0,00	EUR	64,1000	7.611.234,00	0,94
								10.920.914,00	1,35

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	86.000,00	0,00	0,00	EUR	192,0000	16.512.000,00	2,04
DE000BASF111	BASF SE	STK	100.000,00	100.000,00	150.516,00	EUR	76,5500	7.655.000,00	0,95
DE0007100000	Daimler AG	STK	226.000,00	37.300,00	145.700,00	EUR	54,3500	12.283.100,00	1,52
DE000TUAG000	TUI AG	STK	611.398,00	228.000,00	0,00	EUR	16,5550	10.121.693,89	1,25
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	57.000,00	57.000,00	0,00	EUR	42,0800	2.398.560,00	0,30
								48.970.353,89	6,06

Finnland

FI0009007132	Fortum OYJ	STK	110.000,00	110.000,00	0,00	EUR	21,5900	2.374.900,00	0,29
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	STK	253.908,00	117.300,00	0,00	EUR	44,6000	11.324.296,80	1,40
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK	290.000,00	0,00	0,00	EUR	33,8000	9.802.000,00	1,21
								23.501.196,80	2,90

Frankreich

FR0000120271	Total S.A.	STK	440.000,00	0,00	84.583,00	EUR	55,8400	24.569.600,00	3,04
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	STK	41.000,00	0,00	13.534,00	EUR	173,2200	7.102.020,00	0,88
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	91.000,00	91.000,00	292.504,00	EUR	82,0200	7.463.820,00	0,92
								39.135.440,00	4,84

Großbritannien

GB0007980591	BP Plc.	STK	1.541.700,00	1.541.700,00	0,00	GBP	5,8930	10.203.546,83	1,26
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	STK	217.000,00	217.000,00	0,00	GBP	13,1400	3.202.358,49	0,40
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	1.140.000,00	1.140.000,00	0,00	GBP	15,3680	19.676.010,78	2,44
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	167.000,00	167.000,00	0,00	GBP	21,0400	3.946.181,49	0,49
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell Plc. -B-	STK	758.000,00	0,00	176.104,00	GBP	26,8900	22.891.531,90	2,83
								59.919.629,49	7,42

Japan

JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	911.800,00	161.800,00	730.000,00	JPY	2.080,0000	14.378.628,69	1,78
--------------	--------------------	-----	------------	------------	------------	-----	------------	---------------	------

Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	STK	641.600,00	641.600,00	0,00	JPY 3.501,0000	17.029.857,42	2,11
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	STK	299.000,00	299.000,00	0,00	JPY 5.132,0000	11.633.553,25	1,44
JP3200450009	Orix Corporation	STK	1.041.685,00	0,00	0,00	JPY 1.842,0000	14.547.239,28	1,80
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	378.380,00	0,00	434.700,00	JPY 1.732,5000	4.969.995,12	0,62
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	53.000,00	53.000,00	0,00	JPY 15.610,0000	6.272.393,83	0,78
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	206.070,00	0,00	42.000,00	JPY 7.095,0000	11.084.643,16	1,37
							79.916.310,75	9,90
Kanada								
CA0553487604	BCE Inc.	STK	322.328,00	0,00	159.700,00	CAD 52,3300	11.237.457,85	1,39
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK	196.094,00	28.000,00	96.300,00	CAD 103,5400	13.526.697,38	1,67
CA87971M1032	Telus Corporation	STK	176.000,00	176.000,00	0,00	CAD 47,6100	5.582.518,32	0,69
							30.346.673,55	3,75
Neuseeland								
NZTELE000154	Spark New Zealand Ltd.	STK	2.798.100,00	0,00	8.653.138,00	NZD 4,0500	6.471.165,49	0,80
							6.471.165,49	0,80
Niederlande								
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	202.900,00	202.900,00	0,00	USD 102,5100	17.908.798,86	2,22
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	421.800,00	421.800,00	0,00	EUR 38,4300	16.209.774,00	2,01
							34.118.572,86	4,23
Norwegen								
NO0010031479	DnB ASA	STK	377.460,00	377.460,00	0,00	NOK 171,2500	6.835.223,49	0,85
NO0003054108	Marine Harvest ASA	STK	458.751,00	253.000,00	0,00	NOK 188,5500	9.146.496,32	1,13
NO0010063308	Telenor ASA	STK	235.000,00	235.000,00	0,00	NOK 159,1000	3.953.568,29	0,49
							19.935.288,10	2,47
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	310.000,00	310.000,00	0,00	EUR 17,0900	5.297.900,00	0,66
							5.297.900,00	0,66
Schweden								
SE0000115446	Volvo AB	STK	405.747,00	0,00	274.500,00	SEK 157,1000	6.171.669,46	0,76
							6.171.669,46	0,76
Schweiz								
CH0114405324	Garmin Ltd.	STK	216.573,00	66.800,00	264.000,00	USD 70,0500	13.062.630,14	1,62
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	175.000,00	115.000,00	115.000,00	CHF 81,8200	12.622.090,97	1,56
							25.684.721,11	3,18
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	2.024.504,00	56.236,23	621.632,23	EUR 6,3380	12.831.306,35	1,59
							12.831.306,35	1,59
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0311621009	Amgen Inc.	STK	69.100,00	69.100,00	0,00	USD 207,2900	12.333.166,01	1,53
US12673P1057	CA Inc.	STK	209.200,00	209.200,00	0,00	USD 44,1500	7.952.626,14	0,98
US1667641005	Chevron Corporation	STK	146.000,00	146.000,00	0,00	USD 122,2800	15.371.861,55	1,90
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	586.887,00	0,00	80.100,00	USD 48,6500	24.584.167,86	3,04
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	159.499,00	0,00	20.722,00	USD 170,2100	23.375.516,44	2,89
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	268.500,00	268.500,00	0,00	USD 78,7200	18.199.001,21	2,25
US2333311072	DTE Energy Co.	STK	259.000,00	0,00	28.354,00	USD 109,1300	24.336.722,92	3,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	559.300,00	559.300,00	0,00	USD 16,3100	7.854.471,33	0,97
US40434L1052	HP Inc.	STK	1.118.386,00	0,00	94.200,00	USD 25,7700	24.815.573,64	3,07
US4592001014	IBM Corporation	STK	94.200,00	94.200,00	0,00	USD 151,2100	12.264.492,85	1,52
US4581401001	Intel Corporation	STK	191.000,00	330.000,00	139.000,00	USD 47,2900	7.777.156,88	0,96
US4601461035	International Paper Co.	STK	178.300,00	178.300,00	196.412,00	USD 49,1500	7.545.587,22	0,93
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	168.000,00	168.000,00	0,00	USD 138,1700	19.986.705,70	2,47
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	143.000,00	143.000,00	0,00	USD 55,1100	6.785.543,31	0,84
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	372.000,00	372.000,00	0,00	USD 70,9400	22.722.300,67	2,81
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	87.416,00	28.000,00	0,00	USD 167,6000	12.614.879,97	1,56
US7043261079	Paychex Inc.	STK	123.400,00	123.400,00	0,00	USD 73,6500	7.825.391,77	0,97
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	81.100,00	81.100,00	0,00	USD 111,8000	7.806.939,90	0,97

Uninstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum		Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	652.334,00	146.400,00	310.400,00	USD	44,0700	24.753.193,89	3,07	
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	219.000,00	55.899,00	84.000,00	USD	81,5400	15.375.632,86	1,90	
US7185461040	Phillips 66	STK	122.600,00	122.600,00	0,00	USD	112,7200	11.898.977,10	1,47	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	232.000,00	182.268,00	0,00	USD	83,2300	16.625.934,22	2,06	
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK	119.900,00	140.300,00	247.400,00	USD	113,7500	11.743.262,44	1,45	
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	340.000,00	340.000,00	0,00	USD	53,3900	15.629.929,40	1,94	
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	149.349,00	33.000,00	251.300,00	USD	66,7600	8.584.931,32	1,06	
Summe Aktien								368.763.966,60	45,62	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								787.905.815,60	97,50	

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT	40.000,00	0,00	50.000,00	EUR	99,9700	3.998.800,00	0,50
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								3.998.800,00	0,50
Summe der Anteile an Investmentanteilen								3.998.800,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen								791.904.615,60	98,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.808.907,87	6.808.907,87	0,84
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	372.715,79	372.715,79	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.351.673,47	842.269,11	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	50.000,12	44.076,27	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	903.257,12	99.396,65	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.780.207,02	36.241,09	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	9.849,03	5.624,16	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.607.862,90	3.106.477,44	0,38

Summe der Bankguthaben

11.315.708,38 **1,39**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

11.315.708,38 **1,39**

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	6.629,97	6.629,97	0,00
Forderungen Corporate Actions	EUR	68.348,28	68.348,28	0,01
Dividendenansprüche	EUR	2.859.246,76	2.859.246,76	0,35
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	925.630,64	925.630,64	0,11
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.067.458,80	4.067.458,80	0,50
Summe sonstige Vermögensgegenstände			7.927.314,45	0,97

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-3.107.323,26	-3.107.323,26	-0,38
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-432.114,94	-432.114,94	-0,05

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-3.539.438,20 **-0,43**

Fondsvermögen

807.608.200,23 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	167,13
Umlaufende Anteile	STK	4.832.355,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,00

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar AUD 1,604800 = 1 Euro (EUR)

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,087400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,751200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000LLC3	Lend Lease Corporation Ltd.	STK		0,00	416.622,00
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	STK		0,00	371.000,00
AU000000SGPO	Stockland Trust Group	STK		5.058.000,00	5.058.000,00
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	STK		52.300,00	365.794,00

Dänemark

DK0010274414	Danske Bank A/S	STK		0,00	506.759,00
--------------	-----------------	-----	--	------	------------

Deutschland

DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	438.268,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

Finnland

FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	STK		345.000,00	345.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------------	------------

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK		0,00	345.000,00
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	152.359,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	227.533,00
FR0000035081	Icade S.A.	STK		58.000,00	58.000,00
FR0000120685	Natixis S.A.	STK		367.800,00	1.119.440,00
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	STK		0,00	16.000,00

Großbritannien

GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		127.300,00	127.300,00
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		0,00	329.679,00

Hongkong

HK0823032773	Link Reit	STK		0,00	1.160.965,00
--------------	-----------	-----	--	------	--------------

Irland

IE00B58JVZ52	Seagate Technology Plc.	STK		30.000,00	120.000,00
--------------	-------------------------	-----	--	-----------	------------

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		402.000,00	3.902.000,00
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		1.007.000,00	3.211.923,00

Japan

JP3496400007	KDDI Corporation	STK		331.000,00	331.000,00
JP3247010006	Kyushu Railway Company	STK		0,00	162.409,00
JP3366800005	Showa Shell Sekiyu KK	STK		394.000,00	394.000,00

Kanada

CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		260.000,00	260.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------------	------------

UniInstitutional Global High Dividend Equities

WKN AORPAP
ISIN DE000AORPAP8

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Luxemburg					
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK		120.300,00	120.300,00
Niederlande					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	963.757,00
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		630.000,00	630.000,00
NL0000379121	Ranstad NV	STK		0,00	104.403,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	150.968,00
Österreich					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		109.500,00	109.500,00
AT0000743059	OMV AG	STK		78.570,00	78.570,00
Schweden					
SE0011088665	Boliden AB	STK		315.400,00	315.400,00
SE0000242455	Swedbank AB	STK		0,00	649.917,00
Schweiz					
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		0,00	73.559,00
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		45.900,00	45.900,00
Spanien					
ES0113679137	Bankinter S.A. -new-	STK		458.000,00	458.000,00
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	STK		1.968.268,00	1.968.268,00
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK		272.000,00	272.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US2810201077	Edison International	STK		0,00	253.614,00
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK		41.000,00	41.000,00
US8330341012	Snap-on Inc.	STK		55.150,00	55.150,00

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	167,13
Umlaufende Anteile	STK	4.832.355,00

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
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	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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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
------------------------------------	---

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 2018

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG,
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der
Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V
Pensionsfonds AG.

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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
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