



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

## Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer.

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Industrie	95.862.904,27	28,16
Telekommunikationsdienste	82.625.600,54	24,27
Versorgungsbetriebe	81.225.818,61	23,86
Energie	24.357.785,61	7,16
Immobilien	22.130.326,34	6,50
IT	10.359.043,59	3,04
Finanzwesen	4.237.135,38	1,24
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.500.802,60	1,03
Gesundheitswesen	2.003.750,17	0,59
<b>Summe</b>	<b>326.303.167,11</b>	<b>95,85</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>14.275.385,28</b>	<b>4,19</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.086.376,45</b>	<b>0,91</b>
<b>Summe</b>	<b>343.664.928,84</b>	<b>100,95</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.272.328,66</b>	<b>-0,95</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>340.392.600,18</b>	<b>100,00</b>

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

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig	
Auflegungsdatum	01.04.2021
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.377.799,028
Anteilwert (in Fondswährung)	100,77
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Australien

AU000000NXT8	Nextdc Ltd.	STK	531.732,00	531.732,00	0,00 AUD	10,4600	3.429.894,38	1,01
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd.	STK	48.832,00	17.553,00	0,00 AUD	66,5400	2.003.750,17	0,59
AU000000TCL6	Transurban Group	STK	590.389,00	121.512,00	0,00 AUD	14,2100	5.173.549,39	1,52
							<b>10.607.193,94</b>	<b>3,12</b>

##### Belgien

BE0003822393	Elia Group	STK	24.909,00	4.092,00	893,00 EUR	121,6000	3.028.934,40	0,89
							<b>3.028.934,40</b>	<b>0,89</b>

##### Dänemark

DK0060094928	Orsted A/S	STK	41.865,00	7.447,00	5.105,00 DKK	583,4000	3.278.746,85	0,96
							<b>3.278.746,85</b>	<b>0,96</b>

##### Deutschland

DE000552004	Dte. Post AG	STK	122.441,00	22.734,00	11.188,00 EUR	43,0900	5.275.982,69	1,55
DE0005527508	Dte. Telekom AG	STK	698.955,00	183.334,00	0,00 EUR	22,3500	15.621.644,25	4,59
							<b>20.897.626,94</b>	<b>6,14</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	100.565,00	42.464,00	4.303,00 EUR	55,5600	5.587.391,40	1,64
							<b>5.587.391,40</b>	<b>1,64</b>

##### Frankreich

FR0010340141	Aéroports de Paris S.A.	STK	18.870,00	30.808,00	11.938,00 EUR	131,6500	2.484.235,50	0,73
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	22.703,00	22.703,00	0,00 EUR	154,2000	3.500.802,60	1,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	241.537,00	126.455,00	0,00 EUR	28,4000	6.859.650,80	2,02
FR0011981968	Worldline S.A.	STK	83.327,00	16.816,00	13.714,00 EUR	39,1100	3.258.918,97	0,96
							<b>16.103.607,87</b>	<b>4,74</b>

##### Großbritannien

GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	784.960,00	385.927,00	105.805,00 GBP	10,9650	9.798.595,63	2,88
GB00BNNTLN49	Pennon Group Plc.	STK	346.201,00	54.139,00	0,00 GBP	8,7400	3.444.668,42	1,01
GB0007908733	SSE Plc.	STK	365.693,00	139.703,00	14.881,00 GBP	18,0300	7.506.198,53	2,21
							<b>20.749.462,58</b>	<b>6,10</b>

##### Italien

IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	123.109,00	27.679,00	59.047,00 EUR	27,9600	3.442.127,64	1,01
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	STK	431.404,00	70.115,00	0,00 EUR	12,1200	5.228.616,48	1,54
							<b>8.670.744,12</b>	<b>2,55</b>

# UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Japan</b>								
JP3485600005	Daiseki Co. Ltd.	STK	74.345,00	14.150,00	42.639,00	JPY 4.195,0000	2.157.515,47	0,63
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	164.167,00	64.468,00	11.744,00	JPY 7.335,0000	8.330.214,16	2,45
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	234.749,00	205.007,00	164.959,00	JPY 4.093,0000	6.646.847,00	1,95
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK	490.000,00	79.853,00	0,00	JPY 1.529,0000	5.182.911,01	1,52
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	85.331,00	28.528,00	137.149,00	JPY 5.457,0000	3.221.298,54	0,95
							<b>25.538.786,18</b>	<b>7,50</b>
<b>Kanada</b>								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	114.958,00	19.699,00	45.743,00	USD 117,9700	12.484.208,10	3,67
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	264.750,00	34.045,00	0,00	CAD 104,0700	18.743.219,39	5,51
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	278.609,00	36.682,00	0,00	CAD 43,7800	8.297.620,42	2,44
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	357.891,00	53.546,00	0,00	CAD 26,8300	6.532.119,41	1,92
							<b>46.057.167,32</b>	<b>13,54</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	2.202.596,00	427.150,00	0,00	EUR 3,2560	7.171.652,58	2,11
							<b>7.171.652,58</b>	<b>2,11</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010063308	Telenor ASA	STK	424.854,00	424.854,00	0,00	NOK 122,7000	4.582.015,10	1,35
							<b>4.582.015,10</b>	<b>1,35</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	2.007.280,00	290.326,00	24.106,00	EUR 5,0160	10.068.516,48	2,96
							<b>10.068.516,48</b>	<b>2,96</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	40.568,00	40.568,00	0,00	EUR 148,9000	6.040.575,20	1,77
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	147.759,00	61.020,00	0,00	EUR 35,7600	5.283.861,84	1,55
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	115.545,00	132.410,57	140.184,57	EUR 27,0900	3.130.114,05	0,92
ES0182870214	Sacyr S.A.	STK	539.776,00	539.776,00	0,00	EUR 2,9600	1.597.736,96	0,47
							<b>16.052.288,05</b>	<b>4,71</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	35.940,00	4.855,00	0,00	USD 146,4900	4.846.589,89	1,42
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	85.472,00	18.432,00	0,00	USD 112,3600	8.840.682,98	2,60
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	35.339,00	15.090,00	25.710,00	USD 157,5300	5.124.691,77	1,51
US1844961078	Clean Harbors Inc.	STK	27.027,00	27.027,00	0,00	USD 142,5600	3.546.873,90	1,04
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	24.033,00	10.164,00	0,00	USD 191,5200	4.237.135,38	1,24
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	335.608,00	172.817,00	0,00	USD 37,9100	11.712.141,47	3,44
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	69.017,00	9.673,00	0,00	USD 95,6700	6.078.299,17	1,79
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	39.947,00	6.429,00	0,00	USD 133,8400	4.921.758,70	1,45
US1264081035	CSX Corporation	STK	121.695,00	22.948,00	0,00	USD 29,9400	3.354.090,31	0,99
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	10.859,00	1.930,00	0,00	USD 721,0400	7.207.744,97	2,12
US30161N1019	Exelon Corporation	STK	176.469,00	176.469,00	0,00	USD 41,8900	6.805.013,73	2,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	10.971,00	1.938,00	0,00	USD 363,4100	3.670.230,24	1,08
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	75.557,00	75.557,00	0,00	USD 63,5400	4.419.489,81	1,30
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	49.816,00	23.161,00	0,00	USD 124,7700	5.721.754,87	1,68
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	43.138,00	43.138,00	0,00	USD 135,2200	5.369.714,04	1,58
US78410G1040	SBA Communications Corporation	STK	17.805,00	2.954,00	5.159,00	USD 261,0700	4.279.067,80	1,26
US8168511090	Semptra	STK	51.942,00	6.925,00	0,00	USD 151,1600	7.227.794,09	2,12
US9694571004	The Williams Companies Inc.	STK	237.050,00	47.180,00	106.886,00	USD 29,8600	6.515.983,61	1,91
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	68.073,00	10.888,00	8.788,00	USD 144,8400	9.076.400,00	2,67
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	39.137,00	18.414,00	5.644,00	USD 201,2600	7.250.955,19	2,13
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	51.280,00	11.024,00	14.295,00	USD 163,1700	7.702.621,38	2,26
							<b>127.909.033,30</b>	<b>37,59</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>326.303.167,11</b>	<b>95,90</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>326.303.167,11</b>	<b>95,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>326.303.167,11</b>	<b>95,90</b>

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	10.467.953,14				10.467.953,14	3,08
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	64.228,71				64.228,71	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	10.460,31				6.450,61	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	2.049.555,69				1.394.255,57	0,41
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.414,81				9.488,82	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	102.459,26				116.643,06	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	304.213.407,90				2.104.498,10	0,62
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	9.999,90				509,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	120.967,51				111.357,37	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>14.275.385,28</b>	<b>4,19</b>

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	350.728,10				350.728,10	0,10
Sonstige Forderungen	EUR	1.546.130,11				1.546.130,11	0,45
Dividendenansprüche	EUR	776.854,71				776.854,71	0,23
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	59.155,04				59.155,04	0,02
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	353.508,49				353.508,49	0,10
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>3.086.376,45</b>	<b>0,90</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.490.629,42				-1.490.629,42	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.781.699,24				-1.781.699,24	-0,52

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

						<b>-3.272.328,66</b>	<b>-0,96</b>
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

#### Fondsvermögen

						<b>340.392.600,18</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	100,77
Umlaufende Anteile	STK	3.377.799,028

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,90
---	-------

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	19,611500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

#### Irland

IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		2.753,00	17.103,00
--------------	------------	-----	--	----------	-----------

#### Japan

JP3480470008	Daiei Kankyo Co. Ltd.	STK		56.400,00	56.400,00
--------------	-----------------------	-----	--	-----------	-----------

#### Kanada

CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corporation	STK		50.691,00	501.486,00
--------------	---	-----	--	-----------	------------

#### Spanien

ES06189009K1	Ferrovial S.A. BZR 16.11.22	STK		130.848,00	130.848,00
ES06189009J3	Ferrovial S.A. BZR 24.05.22	STK		0,00	0,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US00206R1023	AT & T Inc.	STK		175.067,00	175.067,00
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK		2.258,00	28.309,00
US30040W1080	Eversource Energy	STK		11.135,00	77.249,00
US30057T1051	Evoqua Water Technologies Corporation	STK		6.163,00	41.410,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		4.884,00	76.308,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		34.179,00	76.118,00

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Spanien

ES0118900192	Ferrovial S.A.	STK		2.336,57	2.336,57
--------------	----------------	-----	--	----------	----------

# UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>100,77</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.377.799,028</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

# Uninstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

WKN A2QFXJ  
ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

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

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

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

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

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

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

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

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 3. April 2023

**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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

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

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 58998-6060  
Telefax 069 58998-9000

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