



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **Uni**Institutional European MinRisk Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|   | Seite |
|---|-------|
| Vorwort   | 3     |
| Uninstitutional European MinRisk Equities   | 5     |
| Vermerk des Abschlußprüfers   | 22    |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle,<br>Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß-<br>und Wirtschaftsprüfer | 23    |

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

## Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wengleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt.

Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

## Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

**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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional European MinRisk Equities ist ein europäischer Aktienfonds, der ausschließlich für institutionelle Anleger konzipiert wurde. Das Fondsvermögen wird dabei überwiegend in Aktien von Ausstellern mit Sitz im Inland oder in einem anderen europäischen Mitgliedstaat gehalten. Ferner können im Portfolio begrenzt Positionen in Geldmarktinstrumenten, Investmentfonds und Bankguthaben beigemischt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Bei der Wertpapierauswahl werden derzeit Aktien aus europäischen Unternehmen bevorzugt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 InvStG für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent aufgenommen. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional European MinRisk Equities war während der Berichtsperiode stets über 90 Prozent in Aktien investiert. Die Investitionsquote lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 93 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktienfonds lag zuletzt bei 3 Prozent des Fondsvermögens. Liquidität wurde in Höhe von 4 Prozent des Fondsvermögens im Portfolio gehalten.

Aus regionaler Sicht wurde das Aktienvermögen schwerpunktmäßig in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit zuletzt 55 Prozent gehalten. Es folgten Investitionen in den Euroländern mit 45 Prozent des Aktienvermögens zum Ende des Geschäftsjahres.

Unter Betrachtung der Branchenverteilung zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung entfiel dabei auf Titel der Konsumgüterbranche mit zuletzt 21 Prozent, gefolgt von der Gesundheits- und Finanzbranche mit zuletzt jeweils 16 Prozent. Industrieaktien wurden mit 10 Prozent des Aktienvermögens zum Ende des Geschäftsjahres gehalten. Kleinere Engagements der Energie-, Telekommunikations-, der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie diverser anderer Branchen ergänzten die Aufteilung. Des Weiteren wurden dem Portfolio Aktienfonds beigemischt.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 53 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese verteilten sich hauptsächlich auf das Britische Pfund sowie den Schweizer Franken mit 21 bzw. 17 Prozent. Weitere Beimischungen in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional European MinRisk Equities bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Außerdem waren Fremdwährungsrisiken durch Anlagen außerhalb des Euroraums vorhanden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von deutschen, niederländischen, schwedischen und britischen Konsumgüteraktien, von britischen Finanzaktien sowie von Gesundheitsaktien der Schweiz. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung britischer Versorger- und Immobilienaktien.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniInstitutional European MinRisk Equities erzielte in der vergangenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,54 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

|   | Kurswert in<br>EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|---|-----------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                    |                       |   |
| <b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>        |                       |   |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 80.590.452,48         | 12,06   |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     | 60.286.288,72         | 9,02  |
| Versicherungen                                    | 59.143.598,47         | 8,85  |
| Energie   | 52.874.610,03         | 7,91  |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                    | 51.095.285,61         | 7,64  |
| Telekommunikationsdienste                         | 48.526.952,00         | 7,26  |
| Versorgungsbetriebe                               | 34.159.127,76         | 5,11  |
| Transportwesen                                    | 33.068.057,60         | 4,95  |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                       | 30.792.193,47         | 4,61  |
| Investitionsgüter                                 | 26.566.263,56         | 3,97  |
| Banken  | 24.078.277,89         | 3,60  |
| Automobile & Komponenten                          | 19.978.390,88         | 2,99  |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste           | 19.592.698,98         | 2,93  |
| Diversifizierte Finanzdienste                     | 18.030.966,15         | 2,70  |
| Immobilien  | 14.461.057,07         | 2,16  |
| Verbraucherdienste                                | 11.123.667,00         | 1,66  |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel      | 9.621.858,49          | 1,44  |
| Hardware & Ausrüstung                             | 5.517.593,66          | 0,83  |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte           | 5.151.123,50          | 0,77  |
| Sonstige <sup>2)</sup>                            | 15.641.961,21         | 2,34  |
| <b>Summe</b>                                      | <b>620.300.424,53</b> | <b>92,80</b>                                    |
| <b>2. Investmentanteile</b>                       | <b>19.703.950,00</b>  | <b>2,95</b>                                     |
| <b>3. Derivate</b>                                | <b>-35.605,39</b>     | <b>-0,01</b>                                    |
| <b>4. Bankguthaben</b>                            | <b>31.207.293,14</b>  | <b>4,67</b>                                     |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>           | <b>17.607.270,52</b>  | <b>2,63</b>                                     |
| <b>Summe</b>                                      | <b>688.783.332,80</b> | <b>103,04</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                      | <b>-20.421.055,56</b> | <b>-3,04</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                         | <b>668.362.277,24</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.

2) Werte kleiner oder gleich 0,76 %.

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

|   | EUR             | EUR                   |
|---|-----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres       |                 | 640.224.998,42        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                 |                 | -19.130.727,69        |
| 2. Zwischenausschüttungen                                       |                 | -4.377.614,07         |
| 3. Mittelzufluss (netto)  |                 | 36.422.715,29         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen                        | 238.067.076,57  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                    | -201.644.361,28 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           |                 | -836.219,61           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 |                 | 16.059.124,90         |
| Davon nicht realisierte Gewinne                                 | -18.197.676,52  |                       |
| Davon nicht realisierte Verluste                                | -9.244.357,51   |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> |                 | <b>668.362.277,24</b> |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

|   | EUR                  |
|---|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                       | 1.916.341,77         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)  | 18.873.251,47        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                  | -103.084,86          |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 55.492,97            |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer                    | -21.088,27           |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                        | -1.370.994,63        |
| 7. Sonstige Erträge   | 1.114.295,97         |
| <b>Summe der Erträge</b>                                    | <b>20.464.214,42</b> |

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| <b>II. Aufwendungen</b>       |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 10.800,61           |
| 2. Verwaltungsvergütung       | 2.962.952,14        |
| 3. Sonstige Aufwendungen      | 1.082.855,13        |
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>4.056.607,88</b> |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>16.407.606,54</b> |
|--------------------------------------|----------------------|

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                     | 43.548.612,60        |
| 2. Realisierte Verluste                    | -16.455.060,21       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>27.093.552,39</b> |

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>43.501.158,93</b> |
|---|----------------------|

|   |                |
|---|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | -18.197.676,52 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -9.244.357,51  |

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>-27.442.034,03</b> |
|--|-----------------------|

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>16.059.124,90</b> |
|--|----------------------|

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

|   | EUR insgesamt        | EUR je Anteil |
|---|----------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                      |               |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 101.354.928,65       | 11,68         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 43.501.158,93        | 5,01          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                      |               |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 23.802.897,98        | 2,74          |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | 100.226.834,40       | 11,55         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>20.826.355,20</b> | <b>2,40</b>   |
| 1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018           | 4.425.600,48         | 0,51          |
| a) Barausschüttung                              | 4.425.600,48         | 0,51          |
| 2. Endausschüttung                              | 16.400.754,72        | 1,89          |
| a) Barausschüttung                              | 16.400.754,72        | 1,89          |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|            | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 31.03.2015 | 546.666.599,84                                | 79,69          |
| 31.03.2016 | 505.372.479,80                                | 73,20          |
| 31.03.2017 | 640.224.998,42                                | 77,87          |
| 31.03.2018 | 668.362.277,24                                | 77,02          |

## Die Wertentwicklung des Fonds

| Rücknahmepreis EUR | Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge |        |         |          |
|--------------------|---|--------|---------|----------|
|                    | 6 Monate  | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
| 77,02              | -1,92   | 2,54   | 6,85    | 99,78    |

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Stammdaten des Fonds

| UniInstitutional European MinRisk Equities |                         |
|--|-------------------------|
| Auflegungsdatum                            | 31.03.1998              |
| Fondswährung                               | EUR                     |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)       | 51,13                   |
| Ertragsverwendung                          | Ausschüttend            |
| Anzahl der Anteile                         | 8.677.648               |
| Anteilwert (in Fondswährung)               | 77,02                   |
| Anleger                                    | Institutionelle Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)    | -                       |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)               | -                       |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)     | 0,45                    |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)       | 100.000,00              |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

|              |                                |     |            |            |           |     |          |                      |             |
|--------------|--------------------------------|-----|------------|------------|-----------|-----|----------|----------------------|-------------|
| BE0974264930 | AGEAS S.A./NV                  | STK | 96.755,00  | 96.755,00  | 0,00      | EUR | 41,9600  | 4.059.839,80         | 0,61        |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV   | STK | 2.813,00   | 0,00       | 0,00      | EUR | 89,2800  | 251.144,64           | 0,04        |
| BE0974268972 | bpost S.A.                     | STK | 127.411,00 | 83.230,00  | 18.780,00 | EUR | 18,3600  | 2.339.265,96         | 0,35        |
| BE0003883031 | Cie d'Entreprises CFE - CFE SA | STK | 3.145,00   | 0,00       | 0,00      | EUR | 110,6000 | 347.837,00           | 0,05        |
| BE0003822393 | Elia System Operator S.A./N.V. | STK | 20.958,00  | 0,00       | 0,00      | EUR | 50,8000  | 1.064.666,40         | 0,16        |
| BE0003739530 | UCB S.A.                       | STK | 152.432,00 | 119.370,00 | 0,00      | EUR | 66,1800  | 10.087.949,76        | 1,51        |
|              |                                |     |            |            |           |     |          | <b>18.150.703,56</b> | <b>2,72</b> |

##### Dänemark

|              |                 |     |            |            |           |     |          |                      |             |
|--------------|-----------------|-----|------------|------------|-----------|-----|----------|----------------------|-------------|
| DK0010274414 | Danske Bank A/S | STK | 162.902,00 | 22.903,00  | 99.261,00 | DKK | 225,4000 | 4.926.092,84         | 0,74        |
| DK0060655629 | DFDS A/S        | STK | 9.804,00   | 11.907,00  | 8.416,00  | DKK | 338,2000 | 444.835,23           | 0,07        |
| DK0010287234 | H. Lundbeck AS  | STK | 101.689,00 | 101.689,00 | 0,00      | DKK | 337,8000 | 4.608.460,68         | 0,69        |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | STK | 242.626,00 | 70.632,00  | 64.212,00 | DKK | 297,5000 | 9.683.816,98         | 1,45        |
| DK0010311471 | SydBank AS      | STK | 22.538,00  | 19.413,00  | 12.300,00 | DKK | 222,2000 | 671.864,50           | 0,10        |
|              |                 |     |            |            |           |     |          | <b>20.335.070,23</b> | <b>3,05</b> |

##### Deutschland

|              |   |     |            |           |            |     |          |                      |              |
|--------------|---|-----|------------|-----------|------------|-----|----------|----------------------|--------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG                                     | STK | 23.761,00  | 5.881,00  | 16.861,00  | EUR | 196,6500 | 4.672.600,65         | 0,70         |
| DE0008404005 | Allianz SE                                    | STK | 42.923,00  | 42.923,00 | 0,00       | EUR | 183,4000 | 7.872.078,20         | 1,18         |
| DE0006766504 | Aurubis AG                                    | STK | 109.576,00 | 61.438,00 | 6.114,00   | EUR | 68,2800  | 7.481.849,28         | 1,12         |
| DE000BAY0017 | Bayer AG                                      | STK | 31.228,00  | 8.784,00  | 10.082,00  | EUR | 91,7900  | 2.866.418,12         | 0,43         |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG                                 | STK | 10.771,00  | 10.771,00 | 0,00       | EUR | 92,0200  | 991.147,42           | 0,15         |
| DE000A0DNAY5 | bet-at-home.com AG <sup>1)</sup>              | STK | 5.429,00   | 5.429,00  | 0,00       | EUR | 68,5500  | 372.157,95           | 0,06         |
| DE0005439004 | Continental AG                                | STK | 38.288,00  | 6.199,00  | 3.798,00   | EUR | 224,3000 | 8.587.998,40         | 1,28         |
| DE0006062144 | Covestro AG                                   | STK | 136.951,00 | 59.522,00 | 23.452,00  | EUR | 79,8600  | 10.936.906,86        | 1,64         |
| DE0005470306 | CTS Eventim AG & Co. KGaA                     | STK | 6.953,00   | 6.953,00  | 0,00       | EUR | 38,0600  | 264.631,18           | 0,04         |
| DE0005550636 | Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-                 | STK | 8.961,00   | 8.961,00  | 0,00       | EUR | 77,2000  | 691.789,20           | 0,10         |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG                             | STK | 298.628,00 | 56.902,00 | 89.538,00  | EUR | 25,9400  | 7.746.410,32         | 1,16         |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG                               | STK | 130.022,00 | 42.775,00 | 334.519,00 | EUR | 13,2500  | 1.722.791,50         | 0,26         |
| DE000A0HN5C6 | Dte. Wohnen SE                                | STK | 14.080,00  | 20.369,00 | 96.315,00  | EUR | 37,9000  | 533.632,00           | 0,08         |
| DE0006070006 | Hochtief AG                                   | STK | 32.506,00  | 4.457,00  | 15.895,00  | EUR | 151,7000 | 4.931.160,20         | 0,74         |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien AG                             | STK | 67.224,00  | 58.656,00 | 10.491,00  | EUR | 91,3400  | 6.140.240,16         | 0,92         |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | STK | 13.392,00  | 2.446,00  | 14.095,00  | EUR | 188,8500 | 2.529.079,20         | 0,38         |
| DE000WAF3001 | Siltronic AG                                  | STK | 11.858,00  | 11.858,00 | 0,00       | EUR | 138,7500 | 1.645.297,50         | 0,25         |
| DE000TUAG000 | TUI AG  | STK | 52.307,00  | 52.307,00 | 0,00       | EUR | 17,4050  | 910.403,34           | 0,14         |
| DE000UNSE018 | Uniper SE                                     | STK | 20.970,00  | 20.970,00 | 0,00       | EUR | 24,7500  | 519.007,50           | 0,08         |
|              |   |     |            |           |            |     |          | <b>71.415.598,98</b> | <b>10,71</b> |



# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN                  | Gattungsbezeichnung                      | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs     | Kurswert in EUR      | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------|----------------------|---------------------------|
| <b>Finnland</b>       |  |                             |                  |                                   |                                      |          |                      |                           |
| FI4000062385          | DNA Ltd.                                 | STK                         | 105.086,00       | 105.086,00                        | 0,00 EUR                             | 17,6300  | 1.852.666,18         | 0,28                      |
| FI0009007884          | Elisa Communications OYJ -A-             | STK                         | 190.468,00       | 35.576,00                         | 19.536,00 EUR                        | 36,7700  | 7.003.508,36         | 1,05                      |
| FI0009007132          | Fortum OYJ                               | STK                         | 119.777,00       | 0,00                              | 275.988,00 EUR                       | 17,4500  | 2.090.108,65         | 0,31                      |
| FI0009005961          | Stora Enso Oyj                           | STK                         | 191.786,00       | 41.967,00                         | 83.434,00 EUR                        | 14,9250  | 2.862.406,05         | 0,43                      |
| FI0009005987          | UPM-Kymmene Corporation                  | STK                         | 264.082,00       | 76.855,00                         | 146.724,00 EUR                       | 30,1000  | 7.948.868,20         | 1,19                      |
|                       |  |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>21.757.557,44</b> | <b>3,26</b>               |
| <b>Frankreich</b>     |  |                             |                  |                                   |                                      |          |                      |                           |
| FR0000031122          | Air France-KLM S.A.                      | STK                         | 134.325,00       | 134.325,00                        | 0,00 EUR                             | 9,0100   | 1.210.268,25         | 0,18                      |
| FR0000120628          | AXA S.A.                                 | STK                         | 118.298,00       | 118.298,00                        | 0,00 EUR                             | 21,6000  | 2.555.236,80         | 0,38                      |
| FR0000131104          | BNP Paribas S.A.                         | STK                         | 38.761,00        | 7.351,00                          | 0,00 EUR                             | 60,1700  | 2.332.249,37         | 0,35                      |
| FR0000121261          | Cie Generale des Etablissements Michelin | STK                         | 32.727,00        | 0,00                              | 5.873,00 EUR                         | 119,9000 | 3.923.967,30         | 0,59                      |
| FR0000125007          | Compagnie de Saint-Gobain S.A.           | STK                         | 10.573,00        | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 42,8600  | 453.158,78           | 0,07                      |
| FR0010208488          | Engie S.A.                               | STK                         | 220.526,00       | 67.996,00                         | 74.363,00 EUR                        | 13,5550  | 2.989.229,93         | 0,45                      |
| FR0010259150          | Ipsen S.A.                               | STK                         | 24.259,00        | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 126,1500 | 3.060.272,85         | 0,46                      |
| FR0010307819          | Legrand S.A.                             | STK                         | 42.610,00        | 61.998,00                         | 19.388,00 EUR                        | 63,7000  | 2.714.257,00         | 0,41                      |
| FR0000133308          | Orange S.A.                              | STK                         | 175.813,00       | 38.748,00                         | 27.644,00 EUR                        | 13,7850  | 2.423.582,21         | 0,36                      |
| FR0000121501          | Peugeot S.A.                             | STK                         | 243.214,00       | 151.459,00                        | 50.208,00 EUR                        | 19,5500  | 4.754.833,70         | 0,71                      |
| FR0013269123          | Rubis S.C.A.                             | STK                         | 33.272,00        | 33.272,00                         | 0,00 EUR                             | 58,6500  | 1.951.402,80         | 0,29                      |
| FR0000120578          | Sanofi S.A. 2)                           | STK                         | 163.809,00       | 59.697,00                         | 37.104,00 EUR                        | 65,3300  | 10.701.641,97        | 1,60                      |
| FR0000120271          | Total S.A.                               | STK                         | 166.086,00       | 25.795,00                         | 10.776,00 EUR                        | 46,1300  | 7.661.547,18         | 1,15                      |
| FR0000125486          | Vinci S.A.                               | STK                         | 5.801,00         | 0,00                              | 0,00 EUR                             | 79,9000  | 463.499,90           | 0,07                      |
|                       |  |                             |                  |                                   |                                      |          | <b>47.195.148,04</b> | <b>7,07</b>               |
| <b>Großbritannien</b> |  |                             |                  |                                   |                                      |          |                      |                           |
| GB00B1XZ5820          | Anglo American Plc.                      | STK                         | 88.014,00        | 0,00                              | 0,00 GBP                             | 16,6100  | 1.667.897,94         | 0,25                      |
| GB0000566504          | BHP Billiton Plc.                        | STK                         | 343.223,00       | 210.141,00                        | 36.894,00 GBP                        | 14,0360  | 5.496.267,01         | 0,82                      |
| GB0007980591          | BP Plc.                                  | STK                         | 1.707.407,00     | 472.956,00                        | 359.833,00 GBP                       | 4,7925   | 9.335.707,99         | 1,40                      |
| GB0002875804          | British American Tobacco Plc.            | STK                         | 63.901,00        | 8.684,00                          | 0,00 GBP                             | 41,3100  | 3.011.694,59         | 0,45                      |
| GB0030913577          | BT Group Plc.                            | STK                         | 1.437.074,00     | 155.417,00                        | 0,00 GBP                             | 2,2750   | 3.729.998,12         | 0,56                      |
| GB0031743007          | Burberry Group Plc.                      | STK                         | 280.606,00       | 280.606,00                        | 0,00 GBP                             | 16,9600  | 5.429.638,06         | 0,81                      |
| GB0031215220          | Carnival Plc.                            | STK                         | 24.122,00        | 7.458,00                          | 8.212,00 GBP                         | 45,8000  | 1.260.453,62         | 0,19                      |
| GB00BC7H5F74          | Conviviality Plc.                        | STK                         | 180.920,00       | 180.920,00                        | 0,00 GBP                             | 1,0120   | 208.888,81           | 0,03                      |
| GB0002374006          | Diageo Plc.                              | STK                         | 247.511,00       | 64.358,00                         | 35.993,00 GBP                        | 24,1200  | 6.811.141,27         | 1,02                      |
| GB00BY9DOY18          | Direct Line Insurance Group Plc.         | STK                         | 1.539.262,00     | 287.811,00                        | 253.358,00 GBP                       | 3,8130   | 6.696.184,84         | 1,00                      |
| GB00B1XH2C03          | Ferrexpo Plc.                            | STK                         | 302.738,00       | 302.738,00                        | 0,00 GBP                             | 2,4430   | 843.797,98           | 0,13                      |
| GB00BR9BJ26           | Fevertree Drinks Plc.                    | STK                         | 83.780,00        | 0,00                              | 54.373,00 GBP                        | 26,3200  | 2.515.789,62         | 0,38                      |
| GB0009252882          | GlaxoSmithKline Plc.                     | STK                         | 814.408,00       | 315.377,00                        | 152.886,00 GBP                       | 13,9400  | 12.952.478,63        | 1,94                      |
| GB00B04V1276          | Grainger Plc.                            | STK                         | 200.624,00       | 337.340,00                        | 136.716,00 GBP                       | 2,8900   | 661.498,41           | 0,10                      |
| GB00B012TP20          | Halfords Ltd.                            | STK                         | 144.323,00       | 0,00                              | 0,00 GBP                             | 3,2600   | 536.786,06           | 0,08                      |
| GB00B06QFB75          | IG Group Holdings Plc.                   | STK                         | 212.948,00       | 0,00                              | 0,00 GBP                             | 7,9750   | 1.937.547,40         | 0,29                      |
| GB0004544929          | Imperial Brands Plc.                     | STK                         | 70.117,00        | 13.054,00                         | 18.730,00 GBP                        | 24,2600  | 1.940.716,97         | 0,29                      |
| GB00BR565X63          | Indivior Plc.                            | STK                         | 421.030,00       | 203.143,00                        | 0,00 GBP                             | 4,0760   | 1.957.921,60         | 0,29                      |
| GB00BD8QVH41          | InterContinental Hotels Group Plc.       | STK                         | 176.217,00       | 218.173,00                        | 41.956,00 GBP                        | 42,6800  | 8.580.652,09         | 1,28                      |
| GB0031638363          | Intertek Group Plc.                      | STK                         | 61.054,00        | 71.809,00                         | 10.755,00 GBP                        | 46,6000  | 3.245.997,03         | 0,49                      |
| GB00B019KW72          | J. Sainsbury Plc.                        | STK                         | 658.025,00       | 227.080,00                        | 1.282.810,00 GBP                     | 2,3880   | 1.792.770,91         | 0,27                      |
| GB00BYX91H57          | JD Sports Fashion Plc.                   | STK                         | 248.685,00       | 0,00                              | 0,00 GBP                             | 3,3530   | 951.330,07           | 0,14                      |
| GB0005603997          | Legal & General Group Plc.               | STK                         | 789.663,00       | 1.101.441,00                      | 311.778,00 GBP                       | 2,5780   | 2.322.591,23         | 0,35                      |
| GB0008085614          | Morgan Sindall Group Plc.                | STK                         | 60.932,00        | 60.932,00                         | 0,00 GBP                             | 11,7000  | 813.353,57           | 0,12                      |
| GB00BDR05C01          | National Grid Plc.                       | STK                         | 691.244,00       | 731.081,00                        | 39.837,00 GBP                        | 8,0220   | 6.326.479,60         | 0,95                      |
| GB0006776081          | Pearson Plc.                             | STK                         | 429.382,00       | 429.382,00                        | 0,00 GBP                             | 7,4900   | 3.669.219,83         | 0,55                      |
| GB0006825383          | Persimmon Plc.                           | STK                         | 243.383,00       | 36.875,00                         | 31.293,00 GBP                        | 25,3000  | 7.025.202,40         | 1,05                      |
| GB00BLWF0R63          | Redde Plc.                               | STK                         | 288.132,00       | 0,00                              | 0,00 GBP                             | 1,6820   | 552.924,15           | 0,08                      |
| GB0007188757          | Rio Tinto Plc.                           | STK                         | 152.673,00       | 32.882,00                         | 24.371,00 GBP                        | 36,1100  | 6.289.814,07         | 0,94                      |
| GB00B03MLX29          | Royal Dutch Shell Plc. -A-               | STK                         | 241.157,00       | 91.106,00                         | 95.191,00 EUR                        | 25,7850  | 6.218.233,25         | 0,93                      |
| GB00BDVZY77           | Royal Mail Plc.                          | STK                         | 1.774.009,00     | 1.132.709,00                      | 0,00 GBP                             | 5,4080   | 10.945.625,41        | 1,64                      |
| GB00B5Z1N188          | Segro Plc.                               | STK                         | 59.792,00        | 124.519,00                        | 64.727,00 GBP                        | 6,0120   | 410.119,22           | 0,06                      |
| GB0008782301          | Taylor Wimpey Plc.                       | STK                         | 1.141.531,00     | 1.383.580,00                      | 318.027,00 GBP                       | 1,8460   | 2.404.182,81         | 0,36                      |
| GB0008847096          | Tesco Plc.                               | STK                         | 230.370,00       | 511.976,00                        | 281.606,00 GBP                       | 2,0590   | 541.165,81           | 0,08                      |
| GB00B8C3BL03          | The Sage Group Plc.                      | STK                         | 197.690,00       | 0,00                              | 300.615,00 GBP                       | 6,3920   | 1.441.682,24         | 0,22                      |

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN               | Gattungsbezeichnung                | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe                       |                     | Verkäufe                    |                     | Kurs                  | Kurswert in EUR | %Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|--------------------------|
|                    |                                    |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | im Berichtszeitraum |                       |                 |                          |
| GB00BH4HKS39       | Vodafone Group Plc.                | STK                         | 4.011.681,00     | 4.011.681,00                | 0,00                | GBP                         | 1,9422              | 8.889.317,56          | 1,33            |                          |
| GB00B2PDGW16       | WH Smith Plc.                      | STK                         | 65.038,00        | 24.803,00                   | 40.041,00           | GBP                         | 19,4800             | 1.445.453,78          | 0,22            |                          |
| GB0006043169       | William Morrison Supermarkets Plc. | STK                         | 981.467,00       | 0,00                        | 0,00                | GBP                         | 2,1350              | 2.390.681,18          | 0,36            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>143.251.205,13</b> | <b>21,45</b>    |                          |
| <b>Italien</b>     |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| IT0003128367       | ENEL S.p.A.                        | STK                         | 2.122.944,00     | 1.195.199,00                | 421.217,00          | EUR                         | 4,9700              | 10.551.031,68         | 1,58            |                          |
| IT0003132476       | ENI S.p.A.                         | STK                         | 385.866,00       | 385.866,00                  | 0,00                | EUR                         | 14,2880             | 5.513.253,41          | 0,82            |                          |
| IT0003027817       | Iren S.p.A.                        | STK                         | 385.146,00       | 385.146,00                  | 0,00                | EUR                         | 2,5480              | 981.352,01            | 0,15            |                          |
| IT0005211237       | Italgas S.p.A.                     | STK                         | 195.061,00       | 195.061,00                  | 0,00                | EUR                         | 4,8560              | 947.216,22            | 0,14            |                          |
| IT0004965148       | Moncler S.p.A.                     | STK                         | 57.797,00        | 80.185,00                   | 22.388,00           | EUR                         | 30,9000             | 1.785.927,30          | 0,27            |                          |
| IT0003497168       | Telecom Italia S.p.A.              | STK                         | 6.039.312,00     | 7.079.673,00                | 1.040.361,00        | EUR                         | 0,7710              | 4.656.309,55          | 0,70            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>24.435.090,17</b>  | <b>3,66</b>     |                          |
| <b>Luxemburg</b>   |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| LU1598757687       | ArcelorMittal S.A.                 | STK                         | 72.965,00        | 135.350,67                  | 62.385,67           | EUR                         | 25,7000             | 1.875.200,50          | 0,28            |                          |
| LU0075646355       | Subsea 7 S.A.                      | STK                         | 271.813,00       | 94.523,00                   | 346.325,00          | NOK                         | 100,2500            | 2.822.586,83          | 0,42            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>4.697.787,33</b>   | <b>0,70</b>     |                          |
| <b>Niederlande</b> |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| NL0011540547       | ABN AMRO GROUP N.V. ADR            | STK                         | 42.680,00        | 42.680,00                   | 0,00                | EUR                         | 24,4700             | 1.044.379,60          | 0,16            |                          |
| NL0000235190       | Airbus SE                          | STK                         | 2.971,00         | 0,00                        | 0,00                | EUR                         | 93,8000             | 278.679,80            | 0,04            |                          |
| NL0011872643       | ASR Nederland NV                   | STK                         | 101.232,00       | 116.514,00                  | 15.282,00           | EUR                         | 34,7200             | 3.514.775,04          | 0,53            |                          |
| NL0011585146       | Ferrari NV                         | STK                         | 4.608,00         | 58.605,00                   | 53.997,00           | EUR                         | 97,5400             | 449.464,32            | 0,07            |                          |
| NL0010877643       | Fiat Chrysler Automobiles NV       | STK                         | 137.082,00       | 42.597,00                   | 31.950,00           | EUR                         | 16,5020             | 2.262.127,16          | 0,34            |                          |
| NL0011821202       | ING Groep NV                       | STK                         | 519.344,00       | 123.393,00                  | 63.983,00           | EUR                         | 13,7000             | 7.115.012,80          | 1,06            |                          |
| NL0000852531       | Kendron N.V.                       | STK                         | 10.062,00        | 10.062,00                   | 0,00                | EUR                         | 33,2000             | 334.058,40            | 0,05            |                          |
| NL0011794037       | Koninklijke Ahold Delhaize NV      | STK                         | 243.652,00       | 33.003,00                   | 114.759,00          | EUR                         | 19,2420             | 4.688.351,78          | 0,70            |                          |
| NL0000009082       | Koninklijke KPN NV                 | STK                         | 441.281,00       | 0,00                        | 0,00                | EUR                         | 2,4370              | 1.075.401,80          | 0,16            |                          |
| NL0000009538       | Koninklijke Philips NV             | STK                         | 270.236,00       | 297.747,00                  | 27.511,00           | EUR                         | 31,1650             | 8.421.904,94          | 1,26            |                          |
| NL0010773842       | NN Group N.V.                      | STK                         | 317.009,00       | 121.020,00                  | 23.782,00           | EUR                         | 36,0400             | 11.425.004,36         | 1,71            |                          |
| NL0006144495       | Relx NV <sup>2)</sup>              | STK                         | 107.962,00       | 28.140,00                   | 197.642,00          | EUR                         | 16,8300             | 1.817.000,46          | 0,27            |                          |
| NL0000009355       | Unilever NV                        | STK                         | 76.263,00        | 14.117,00                   | 38.703,00           | EUR                         | 45,8700             | 3.498.183,81          | 0,52            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>45.924.344,27</b>  | <b>6,87</b>     |                          |
| <b>Norwegen</b>    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| NO0010234552       | Aker ASA -A-                       | STK                         | 13.285,00        | 0,00                        | 0,00                | NOK                         | 440,5000            | 606.178,01            | 0,09            |                          |
| NO0010073489       | Austevoll Seafood ASA              | STK                         | 93.507,00        | 0,00                        | 10.744,00           | NOK                         | 78,5000             | 760.337,63            | 0,11            |                          |
| NO0010031479       | DnB ASA                            | STK                         | 506.886,00       | 86.088,00                   | 65.028,00           | NOK                         | 152,1500            | 7.988.678,78          | 1,20            |                          |
| NO0010716418       | Entra ASA                          | STK                         | 46.496,00        | 0,00                        | 0,00                | NOK                         | 106,8000            | 5.143.374,64          | 0,08            |                          |
| NO0003096208       | Leroy Seafood Group ASA            | STK                         | 172.950,00       | 155.655,00                  | 30.359,00           | NOK                         | 48,5000             | 868.870,42            | 0,13            |                          |
| NO0003054108       | Marine Harvest ASA                 | STK                         | 270.428,00       | 66.870,00                   | 162.523,00          | NOK                         | 157,2000            | 4.403.488,88          | 0,66            |                          |
| NO0005052605       | Norsk Hydro ASA                    | STK                         | 595.511,00       | 171.204,00                  | 235.385,00          | NOK                         | 45,9500             | 2.834.444,84          | 0,42            |                          |
| NO0003733800       | Orkla ASA                          | STK                         | 207.933,00       | 207.933,00                  | 0,00                | NOK                         | 84,1400             | 1.812.252,19          | 0,27            |                          |
| NO0010310956       | Salmar ASA                         | STK                         | 59.959,00        | 20.126,00                   | 19.577,00           | NOK                         | 321,2000            | 1.994.906,86          | 0,30            |                          |
| NO0010096985       | Statoil ASA                        | STK                         | 631.032,00       | 238.422,00                  | 284.826,00          | NOK                         | 184,6500            | 12.069.614,54         | 1,81            |                          |
| NO0010063308       | Telenor ASA                        | STK                         | 360.752,00       | 360.752,00                  | 0,00                | NOK                         | 177,0000            | 6.614.160,35          | 0,99            |                          |
| NO0003078800       | TGS Nopec Geophysical Co. ASA      | STK                         | 70.282,00        | 37.544,00                   | 50.044,00           | NOK                         | 191,3500            | 1.393.045,44          | 0,21            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>41.860.352,58</b>  | <b>6,27</b>     |                          |
| <b>Österreich</b>  |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| AT0000641352       | CA Immobilien Anlagen AG           | STK                         | 27.363,00        | 27.363,00                   | 33.168,00           | EUR                         | 27,1400             | 742.631,82            | 0,11            |                          |
| AT0000644505       | Lenzing AG                         | STK                         | 14.176,00        | 0,00                        | 0,00                | EUR                         | 100,3000            | 1.421.852,80          | 0,21            |                          |
| AT0000938204       | Mayr-Melnhof Karton AG             | STK                         | 4.124,00         | 0,00                        | 0,00                | EUR                         | 123,2000            | 508.076,80            | 0,08            |                          |
| AT0000743059       | OMV AG                             | STK                         | 113.689,00       | 11.567,00                   | 11.926,00           | EUR                         | 47,2800             | 5.375.215,92          | 0,80            |                          |
| AT0000APOST4       | Österreichische Post AG            | STK                         | 28.652,00        | 11.403,00                   | 0,00                | EUR                         | 40,3800             | 1.156.967,76          | 0,17            |                          |
| AT0000937503       | voestalpine AG                     | STK                         | 63.474,00        | 91.163,00                   | 27.689,00           | EUR                         | 42,5700             | 2.702.088,18          | 0,40            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>11.906.833,28</b>  | <b>1,77</b>     |                          |
| <b>Portugal</b>    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     |                       |                 |                          |
| PTEDP0AM0009       | EDP - Energias de Portugal S.A.    | STK                         | 349.229,00       | 0,00                        | 349.947,00          | EUR                         | 3,0880              | 1.078.419,15          | 0,16            |                          |
|                    |                                    |                             |                  |                             |                     |                             |                     | <b>1.078.419,15</b>   | <b>0,16</b>     |                          |

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                                      | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Schweden</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| SE0000869646  | Boliden AB   | STK                         | 187.058,00       | 187.058,00                        | 0,00 SEK                             | 292,5000   | 5.312.754,52          | 0,79                      |
| SE0000379190  | Castellum AB   | STK                         | 251.390,00       | 251.390,00                        | 0,00 SEK                             | 136,5000   | 3.331.948,21          | 0,50                      |
| SE0000103814  | Electrolux AB -B-  | STK                         | 337.724,00       | 62.545,00                         | 109.724,00 SEK                       | 262,5000   | 8.608.130,15          | 1,29                      |
| SE0007126115  | Hemfosa Fastigheter AB                                   | STK                         | 75.938,00        | 0,00                              | 46.220,00 SEK                        | 101,3000   | 746.940,82            | 0,11                      |
| SE0006593919  | Klövern AB   | STK                         | 347.929,00       | 0,00                              | 0,00 SEK                             | 10,3400    | 349.324,27            | 0,05                      |
| SE0000310336  | Swedish Match AB <sup>2)</sup>                           | STK                         | 283.366,00       | 75.050,00                         | 55.215,00 SEK                        | 377,5000   | 10.386.812,41         | 1,55                      |
| SE0005190238  | Tele2 AB   | STK                         | 37.267,00        | 37.267,00                         | 0,00 SEK                             | 100,1500   | 362.404,00            | 0,05                      |
| SE0000115446  | Volvo AB   | STK                         | 174.818,00       | 253.025,00                        | 78.207,00 SEK                        | 152,2500   | 2.584.407,79          | 0,39                      |
|   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>31.682.722,17</b>  | <b>4,73</b>               |
| <b>Schweiz</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| CH0012221716  | ABB Ltd.   | STK                         | 496.685,00       | 254.816,00                        | 83.606,00 CHF                        | 22,7200    | 9.583.595,07          | 1,43                      |
| CH0009002962  | Barry Callebaut AG                                       | STK                         | 1.511,00         | 1.511,00                          | 0,00 CHF                             | 1.868,0000 | 2.397.068,37          | 0,36                      |
| CH0225173167  | Cembra Money Bank AG                                     | STK                         | 25.284,00        | 0,00                              | 0,00 CHF                             | 84,8000    | 1.820.877,45          | 0,27                      |
| CH0198251305  | Coca-Cola HBC AG   | STK                         | 15.972,00        | 15.972,00                         | 0,00 GBP                             | 26,3400    | 479.980,01            | 0,07                      |
| CH0012829898  | Emmi AG  | STK                         | 1.574,00         | 250,00                            | 603,00 CHF                           | 783,5000   | 1.047.328,24          | 0,16                      |
| CH0319416936  | Flughafen Zürich AG                                      | STK                         | 19.292,00        | 3.587,00                          | 5.036,00 CHF                         | 210,8000   | 3.453.718,56          | 0,52                      |
| CH0003541510  | Forbo Holding AG   | STK                         | 762,00           | 374,00                            | 486,00 CHF                           | 1.339,0000 | 866.512,10            | 0,13                      |
| CH0030170408  | Geberit AG   | STK                         | 9.765,00         | 11.329,00                         | 1.564,00 CHF                         | 422,4000   | 3.502.960,51          | 0,52                      |
| CH0023868554  | Implenia AG  | STK                         | 8.694,00         | 0,00                              | 0,00 CHF                             | 75,7500    | 559.295,54            | 0,08                      |
| CH0011029946  | Inficon Holding AG                                       | STK                         | 3.009,00         | 3.009,00                          | 0,00 CHF                             | 587,5000   | 1.501.305,73          | 0,22                      |
| CH0102484968  | Julius Bär Gruppe AG                                     | STK                         | 17.767,00        | 9.361,00                          | 0,00 CHF                             | 58,7400    | 886.313,02            | 0,13                      |
| CH0025238863  | Kühne + Nagel International AG                           | STK                         | 24.820,00        | 3.025,00                          | 8.933,00 CHF                         | 150,3000   | 3.168.107,01          | 0,47                      |
| CH0025751329  | Logitech International S.A.                              | STK                         | 135.274,00       | 23.964,00                         | 13.838,00 CHF                        | 34,9600    | 4.016.287,93          | 0,60                      |
| CH0038863350  | Nestle S.A.  | STK                         | 193.298,00       | 98.891,00                         | 8.399,00 CHF                         | 75,6200    | 12.413.753,51         | 1,86                      |
| CH0012005267  | Novartis AG  | STK                         | 180.060,00       | 80.640,00                         | 25.201,00 CHF                        | 77,2600    | 11.814.382,68         | 1,77                      |
| CH0256424794  | Oriflame Holding AG                                      | STK                         | 17.039,00        | 0,00                              | 0,00 SEK                             | 400,0000   | 661.792,27            | 0,10                      |
| CH0024608827  | Partners Group Holding AG                                | STK                         | 13.741,00        | 2.367,00                          | 736,00 CHF                           | 710,0000   | 8.285.443,74          | 1,24                      |
| CH0000587979  | Sika AG  | STK                         | 331,00           | 0,00                              | 0,00 CHF                             | 7.485,0000 | 2.104.063,69          | 0,31                      |
| CH0012549785  | Sonova Holding AG  | STK                         | 34.719,00        | 27.462,00                         | 4.017,00 CHF                         | 151,8000   | 4.475.876,18          | 0,67                      |
| CH0012280076  | Straumann Holding AG                                     | STK                         | 11.742,00        | 8.169,00                          | 941,00 CHF                           | 602,0000   | 6.003.128,66          | 0,90                      |
| CH0126881561  | Swiss Re AG  | STK                         | 114.350,00       | 34.210,00                         | 58.351,00 CHF                        | 97,2800    | 9.447.106,58          | 1,41                      |
| CH0012100191  | Tecan Group AG   | STK                         | 8.201,00         | 0,00                              | 0,00 CHF                             | 202,2000   | 1.408.273,63          | 0,21                      |
| CH0244767585  | UBS Group AG   | STK                         | 127.801,00       | 37.486,00                         | 48.551,00 CHF                        | 16,7950    | 1.822.860,13          | 0,27                      |
| CH0002088976  | Valora Holding AG  | STK                         | 2.249,00         | 0,00                              | 0,00 CHF                             | 327,0000   | 624.563,06            | 0,09                      |
| CH0011075394  | Zurich Insurance Group AG                                | STK                         | 32.769,00        | 5.167,00                          | 5.588,00 CHF                         | 313,4000   | 8.721.702,42          | 1,30                      |
|   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>101.066.296,09</b> | <b>15,09</b>              |
| <b>Spanien</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| ES0105046009  | Aena SME S.A.  | STK                         | 7.139,00         | 6.072,00                          | 10.328,00 EUR                        | 163,6500   | 1.168.297,35          | 0,17                      |
| ES0105027009  | Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.       | STK                         | 51.258,00        | 51.258,00                         | 0,00 EUR                             | 17,2000    | 881.637,60            | 0,13                      |
| ES0144580Y14  | Iberdrola S.A.   | STK                         | 947.792,00       | 392.786,00                        | 909.483,00 EUR                       | 5,9720     | 5.660.213,82          | 0,85                      |
| ES0173516115  | Repsol S.A.  | STK                         | 172.418,00       | 172.418,00                        | 0,00 EUR                             | 14,4150    | 2.485.405,47          | 0,37                      |
| ES0178430E18  | Telefonica S.A.  | STK                         | 1.270.156,00     | 370.168,00                        | 322.750,00 EUR                       | 8,0280     | 10.196.812,37         | 1,53                      |
|   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>20.392.366,61</b>  | <b>3,05</b>               |
| <b>Summe Aktien</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>605.149.495,03</b> | <b>90,56</b>              |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| <b>Schweiz</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| CH0012032048  | Roche Holding AG Genusssscheine                          | STK                         | 61.529,00        | 30.561,00                         | 17.552,00 CHF                        | 219,1000   | 11.448.835,58         | 1,71                      |
|   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>11.448.835,58</b>  | <b>1,71</b>               |
| <b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                                     |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>11.448.835,58</b>  | <b>1,71</b>               |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>616.598.330,61</b> | <b>92,27</b>              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| <b>Aktien</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| <b>Deutschland</b>  |  |                             |                  |                                   |                                      |            |                       |                           |
| DE000A0JK2A8  | AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA <sup>1)</sup> | STK                         | 47.204,00        | 47.204,00                         | 0,00 EUR                             | 56,6000    | 2.671.746,40          | 0,40                      |
|   |  |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>2.671.746,40</b>   | <b>0,40</b>               |

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN   | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.18 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs           | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Luxemburg</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| LU0775917882   | Grand City Properties S.A.                                      | STK                         | 53.056,00        | 22.839,00                         | 35.934,00                            | EUR 19,4200    | 1.030.347,52          | 0,15                      |
|  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>1.030.347,52</b>   | <b>0,15</b>               |
| <b>Summe Aktien</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>3.702.093,92</b>   | <b>0,55</b>               |
| <b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>          |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>3.702.093,92</b>   | <b>0,55</b>               |
| <b>Investmentanteile</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| LU1120175424   | Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk Cl. I | ANT                         | 19.000,00        | 0,00                              | 0,00                                 | EUR 1.037,0500 | 19.703.950,00         | 2,95                      |
| <b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>19.703.950,00</b>  | <b>2,95</b>               |
| <b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>19.703.950,00</b>  | <b>2,95</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>640.004.374,53</b> | <b>95,77</b>              |
| <b>Derivate</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)           |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| Forderungen/Verbindlichkeiten  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018   | EUX   | EUR                         | Anzahl 184       |                                   |                                      |                | -37.840,00            | -0,01                     |
| FTSE 100 Index Future Juni 2018  | LIF   | GBP                         | Anzahl 76        |                                   |                                      |                | 5.877,92              | 0,00                      |
| Swiss Market Index Future Juni 2018  | EUX   | CHF                         | Anzahl 28        |                                   |                                      |                | -3.643,31             | 0,00                      |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>-35.605,39</b>     | <b>-0,01</b>              |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                    |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| <b>Bankguthaben <sup>2)</sup></b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| <b>EUR-Bankguthaben bei:</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  |   | EUR                         | 28.567.237,00    |                                   |                                      |                | 28.567.237,00         | 4,27                      |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen   |   | EUR                         | 2.338.839,94     |                                   |                                      |                | 2.338.839,94          | 0,35                      |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |   | CHF                         | 352.772,17       |                                   |                                      |                | 299.594,20            | 0,04                      |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen   |   | USD                         | 1.994,57         |                                   |                                      |                | 1.622,00              | 0,00                      |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>31.207.293,14</b>  | <b>4,66</b>               |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>          |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>31.207.293,14</b>  | <b>4,66</b>               |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| Forderungen WP-Geschäfte   |   | EUR                         | 3.996.446,37     |                                   |                                      |                | 3.996.446,37          | 0,60                      |
| Sonstige Forderungen   |   | EUR                         | 7.437.373,24     |                                   |                                      |                | 7.437.373,24          | 1,11                      |
| Forderungen Corporate Actions  |   | EUR                         | 67.255,04        |                                   |                                      |                | 67.255,04             | 0,01                      |
| Dividendenansprüche  |   | EUR                         | 1.581.083,71     |                                   |                                      |                | 1.581.083,71          | 0,24                      |
| Steuerrückerstattungsansprüche   |   | EUR                         | 3.024.878,22     |                                   |                                      |                | 3.024.878,22          | 0,45                      |
| Forderungen aus Anteilsatz   |   | EUR                         | 1.500.233,94     |                                   |                                      |                | 1.500.233,94          | 0,22                      |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>17.607.270,52</b>  | <b>2,63</b>               |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| Verbindlichkeiten WP-Geschäfte   |   | EUR                         | -12.652.952,08   |                                   |                                      |                | -12.652.952,08        | -1,89                     |
| Sonstige Verbindlichkeiten   |   | EUR                         | -7.768.103,48    |                                   |                                      |                | -7.768.103,48         | -1,16                     |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>  |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>-20.421.055,56</b> | <b>-3,05</b>              |
| <b>Fondsvermögen</b>   |   |                             |                  |                                   |                                      |                | <b>668.362.277,24</b> | <b>100,00</b>             |
| Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       |                           |
| Anteilwert   |   |                             |                  |                                   |                                      | EUR            | 77,02                 |                           |
| Umlaufende Anteile   |   |                             |                  |                                   |                                      | STK            | 8.677.648,00          |                           |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       | 95,77                     |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)   |   |                             |                  |                                   |                                      |                |                       | -0,01                     |

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                        | Stück<br>bzw.<br>Währung | Stück<br>bzw.<br>Nominal | Wertpapier-Darlehen          |                     | Gesamt              |
|---|--|--------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
|   |  |                          |                          | Kurswert in EUR<br>befristet | unbefristet         |                     |
| DE000A0JK2A8  | AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA | STK                      | 47.204                   |                              | 2.671.746,40        | 2.671.746,40        |
| DE000A0DNAY5  | bet-at-home.com AG                         | STK                      | 2.433                    |                              | 166.782,15          | 166.782,15          |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |  |                          |                          |                              | <b>2.838.528,55</b> | <b>2.838.528,55</b> |

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) 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 29.03.2018 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 29.03.2018                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 29.03.2018                    |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                          |     |                          |
|--------------------------|-----|--------------------------|
| Britisches Pfund         | GBP | 0,876500 = 1 Euro (EUR)  |
| Dänische Krone           | DKK | 7,453800 = 1 Euro (EUR)  |
| Norwegische Krone        | NOK | 9,654000 = 1 Euro (EUR)  |
| Schwedische Krone        | SEK | 10,298700 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken        | CHF | 1,177500 = 1 Euro (EUR)  |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,229700 = 1 Euro (EUR)  |

### Marktschlüssel

|                     |  |
|---------------------|--|
| A) Wertpapierhandel |  |
| A                   | Amtlicher Börsenhandel                         |
| M                   | Organisierter Markt                            |
| X                   | Nicht notierte Wertpapiere                     |
| B) Terminbörse      |  |
| EUX                 | EUREX, Frankfurt                               |
| LIF                 | London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE) |
| 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe           | Verkäufe        |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
|      |                     |                                   |                     | bzw.<br>Zugänge | bzw.<br>Abgänge |

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

|              |            |     |  |      |           |
|--------------|------------|-----|--|------|-----------|
| BE0974258874 | Bekaert NV | STK |  | 0,00 | 21.329,00 |
|--------------|------------|-----|--|------|-----------|

##### Dänemark

|              |                         |     |  |          |           |
|--------------|-------------------------|-----|--|----------|-----------|
| DK0060700516 | Per Aarsleff Holding AS | STK |  | 0,00     | 18.440,00 |
| DK0010268606 | Vestas Wind Systems AS  | STK |  | 6.948,00 | 21.003,00 |

##### Deutschland

|              |                         |     |  |            |            |
|--------------|-------------------------|-----|--|------------|------------|
| DE0007257503 | CECONOMY AG             | STK |  | 0,00       | 86.803,00  |
| DE000ENAG999 | E.ON SE                 | STK |  | 127.929,00 | 950.587,00 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | STK |  | 0,00       | 63.096,00  |
| DE000KC01000 | Klöckner & Co. SE       | STK |  | 0,00       | 197.275,00 |
| DE000BF0019  | Metro AG                | STK |  | 69.103,00  | 69.103,00  |
| DE000PAT1AG3 | Patrizia Immobilien AG  | STK |  | 0,00       | 51.669,00  |
| DE0007037129 | RWE AG                  | STK |  | 403.223,00 | 403.223,00 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ-      | STK |  | 3.798,00   | 3.798,00   |

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN                  | Gattungsbezeichnung                                 | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-----------------------|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Finnland</b>       |   |                             |                  |                    |                       |
| FI0009000202          | Kesko OYJ -B-                                       | STK                         |                  | 0,00               | 66.284,00             |
| FI0009013403          | Kone Corporation (New)                              | STK                         |                  | 11.920,00          | 91.364,00             |
| FI0009014377          | Orion Corporation -new-                             | STK                         |                  | 0,00               | 46.208,00             |
| FI0009003727          | Wartsila Corporation                                | STK                         |                  | 65.625,00          | 65.625,00             |
| <b>Frankreich</b>     |   |                             |                  |                    |                       |
| FR0000125585          | Casino Guichard Perrachon S.A.                      | STK                         |                  | 0,00               | 30.249,00             |
| FR0010040865          | Gecina S.A.   | STK                         |                  | 0,00               | 16.665,00             |
| FR0013270014          | Gecina S.A. BZR 02.08.17                            | STK                         |                  | 16.665,00          | 16.665,00             |
| FR0000052292          | Hermes International S.C.A.                         | STK                         |                  | 16.642,00          | 16.642,00             |
| FR0000121253          | Rubis S.C.A.  | STK                         |                  | 0,00               | 21.043,00             |
| <b>Großbritannien</b> |   |                             |                  |                    |                       |
| GB00B61D2N63          | Acacia Mining Plc.                                  | STK                         |                  | 0,00               | 282.264,00            |
| GB0000811801          | Barratt Developments Plc.                           | STK                         |                  | 0,00               | 25.419,00             |
| GB00B033F229          | Centrica Plc.                                       | STK                         |                  | 343.863,00         | 2.449.563,00          |
| GB00BZ4BQC70          | Johnson, Matthey Plc.                               | STK                         |                  | 0,00               | 45.959,00             |
| GB00BYW0PQ60          | Land Securities Group Plc.                          | STK                         |                  | 240.764,06         | 240.764,06            |
| GB0031809436          | Land Securities Group Plc.                          | STK                         |                  | 45.765,00          | 307.577,00            |
| GB00B1CRLC47          | Mondi Plc.  | STK                         |                  | 0,00               | 66.686,00             |
| GB00B085NH34          | National Grid Plc.                                  | STK                         |                  | 0,00               | 675.744,00            |
| GB00BD7XJP64          | NewRiver REIT Plc.                                  | STK                         |                  | 0,00               | 81.066,00             |
| GB00B0WMWD03          | Qinetiq Plc.  | STK                         |                  | 262.254,00         | 719.532,00            |
| GB00B24CGK77          | Reckitt Benckiser Group Plc.                        | STK                         |                  | 16.263,00          | 140.582,00            |
| GB0007908733          | SSE Plc.  | STK                         |                  | 0,00               | 498.250,00            |
| GB0007291015          | St. Modwen Properties Plc.                          | STK                         |                  | 0,00               | 120.516,00            |
| GB0008754136          | Tate & Lyle Plc.                                    | STK                         |                  | 66.500,00          | 526.766,00            |
| GB0006928617          | Unite Group Plc.                                    | STK                         |                  | 0,00               | 167.168,00            |
| GB0000608009          | WS Atkins Plc.                                      | STK                         |                  | 0,00               | 20.279,00             |
| GB00B1YW4409          | 3i Group Plc.                                       | STK                         |                  | 57.033,00          | 662.768,00            |
| <b>Irland</b>         |   |                             |                  |                    |                       |
| IE00BWT6H894          | Paddy Power Betfair Plc.                            | STK                         |                  | 0,00               | 50.677,00             |
| IE00BYTBXV33          | Ryanair Holdings Plc.                               | STK                         |                  | 0,00               | 120.361,00            |
| <b>Italien</b>        |   |                             |                  |                    |                       |
| IT0001398541          | GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.                       | STK                         |                  | 6.119,45           | 6.119,45              |
| IT0003856405          | Leonardo S.p.A.                                     | STK                         |                  | 37.472,00          | 37.472,00             |
| IT0003828271          | Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | STK                         |                  | 32.263,00          | 32.263,00             |
| <b>Luxemburg</b>      |   |                             |                  |                    |                       |
| LU0323134006          | ArcelorMittal S.A.                                  | STK                         |                  | 0,00               | 332.240,00            |
| <b>Niederlande</b>    |   |                             |                  |                    |                       |
| NL0000303709          | AEGON N.V.  | STK                         |                  | 0,00               | 89.364,00             |
| NL0010273215          | ASML Holding NV                                     | STK                         |                  | 0,00               | 23.905,00             |
| <b>Österreich</b>     |   |                             |                  |                    |                       |
| AT00BUWOG001          | BUWOG AG  | STK                         |                  | 0,00               | 151.044,00            |
| <b>Schweden</b>       |   |                             |                  |                    |                       |
| SE0006993770          | Axfood AB   | STK                         |                  | 0,00               | 80.964,00             |
| SE0000652216          | ICA Gruppen AB                                      | STK                         |                  | 13.782,00          | 101.942,00            |
| SE0008373906          | Kinnevik AB   | STK                         |                  | 16.784,00          | 102.104,00            |
| SE0000375115          | Mycronic AB   | STK                         |                  | 0,00               | 71.315,00             |
| SE0000667891          | Sandvik AB  | STK                         |                  | 303.879,00         | 328.448,00            |
| SE0000112724          | Svenska Cellulosa AB -B-                            | STK                         |                  | 0,00               | 110.250,00            |
| <b>Schweiz</b>        |   |                             |                  |                    |                       |
| CH0355794022          | Actelion Ltd.                                       | STK                         |                  | 0,00               | 16.123,00             |
| CH0010645932          | Givaudan S.A.                                       | STK                         |                  | 0,00               | 3.713,00              |
| CH0363463438          | Idorsia Ltd.  | STK                         |                  | 16.123,00          | 16.123,00             |

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

| ISIN         | Gattungsbezeichnung         | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| CH0013841017 | Lonza Group AG              | STK                         |                  | 3.172,00           | 18.011,00             |
| CH0351063620 | Lonza Group AG BZR 10.05.17 | STK                         |                  | 14.839,00          | 14.839,00             |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG        | STK                         |                  | 0,00               | 29.392,00             |
| CH0002497458 | SGS S.A.                    | STK                         |                  | 796,00             | 5.794,00              |
| CH0019396990 | Ypsomed Holding AG          | STK                         |                  | 0,00               | 7.716,00              |

## Spanien

|              |                             |     |  |              |              |
|--------------|-----------------------------|-----|--|--------------|--------------|
| ES0125220311 | Acciona S.A.                | STK |  | 0,00         | 30.561,00    |
| ES0105630315 | Cie Automotive S.A.         | STK |  | 0,00         | 28.207,00    |
| ES0116870314 | Gas Natural SDG S.A.        | STK |  | 43.011,00    | 169.842,00   |
| ES06445809E7 | Iberdrola S.A. BZR 19.07.17 | STK |  | 1.621.625,00 | 1.621.625,00 |
| ES06445809F4 | Iberdrola S.A. BZR 25.01.18 | STK |  | 790.424,00   | 790.424,00   |
| ES06735169B1 | Repsol S.A. BZR 05.01.18    | STK |  | 98.311,00    | 98.311,00    |

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

|              |                      |     |  |            |            |
|--------------|----------------------|-----|--|------------|------------|
| DE000ENAG1J9 | E.ON SE BZR 26.05.17 | STK |  | 822.658,00 | 822.658,00 |
|--------------|----------------------|-----|--|------------|------------|

#### Großbritannien

|              |                                |     |  |          |          |
|--------------|--------------------------------|-----|--|----------|----------|
| GB00BF1KDD78 | NewRiver REIT PLC BZR 03.07.17 | STK |  | 7.369,64 | 7.369,64 |
|--------------|--------------------------------|-----|--|----------|----------|

#### Österreich

|              |                       |     |  |            |            |
|--------------|-----------------------|-----|--|------------|------------|
| AT0000A1W4R3 | BUWOG AG BZR 01.06.17 | STK |  | 151.044,00 | 151.044,00 |
|--------------|-----------------------|-----|--|------------|------------|

#### Schweiz

|              |                                |     |  |          |          |
|--------------|--------------------------------|-----|--|----------|----------|
| CH0387834168 | Valora Holding AG BZR 20.11.17 | STK |  | 2.249,00 | 2.249,00 |
|--------------|--------------------------------|-----|--|----------|----------|

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index | EUR | 64.949 |
| Basiswert(e) FTSE 100 Index            | GBP | 57.409 |
| Basiswert(e) Swiss Market Index        | CHF | 24.726 |

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e)                               |     |        |
| AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA | EUR | 2.373  |
| Aurubis AG                                 | EUR | 7.544  |
| bet-at-home.com AG                         | EUR | 690    |
| Grand City Properties S.A.                 | EUR | 579    |
| HOCHTIEF AG                                | EUR | 29.635 |
| ICA Gruppen AB                             | SEK | 1.536  |
| LEG Immobilien AG                          | EUR | 12.239 |
| Ypsomed Holding AG                         | CHF | 1.685  |

### Unbefristet Basiswert(e)

|                            |     |       |
|----------------------------|-----|-------|
| Aurubis AG                 | EUR | 2.744 |
| Grand City Properties S.A. | EUR | 365   |

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,21 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.498.919,35 Euro.



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 14.416.013,43

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

|  |            | Kurswert     |
|--|------------|--------------|
| <b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>  |
| Davon:   |            |              |
| Bankguthaben   | EUR        | 0,00         |
| Schuldverschreibungen  | EUR        | 0,00         |
| Aktien   | EUR        | 0,00         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                       |            | <b>95,77</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                          |            | <b>-0,01</b> |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 3,34 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 6,17 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,23 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

97,96 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI EUROPE

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 2.838.528,55

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London  
Unicredit Bank AG, München

|  |            | Kurswert             |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>13.287.368,91</b> |
| Davon:   |            |                      |
| Bankguthaben   | EUR        | 0,00                 |
| Schuldverschreibungen  | EUR        | 11.598.451,31        |
| Aktien   | EUR        | 1.688.917,60         |

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 28.301,39

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

|                           |            |                     |
|---------------------------|------------|---------------------|
| <b>Anteilwert</b>         | <b>EUR</b> | <b>77,02</b>        |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | <b>STK</b> | <b>8.677.648,00</b> |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländischen 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 0,63 % |
|-------------------|--------|

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

|   |        |
|---|--------|
| <b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b> | 0,00 % |
|---|--------|

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b> | EUR | -1.017.794,54 |
|---|-----|---------------|

|  |         |
|--|---------|
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | 16,91 % |
|--|---------|

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Davon für die Verwahrstelle | 22,79 % |
|-----------------------------|---------|

|                  |         |
|------------------|---------|
| Davon für Dritte | 60,29 % |
|------------------|---------|

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU1120175424 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk Cl. I (0,45 %)

|  |     |      |
|--|-----|------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b> | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b> | EUR | -1.017.794,54 |
|---|-----|---------------|

|                |     |               |
|----------------|-----|---------------|
| Pauschalgebühr | EUR | -1.017.794,54 |
|----------------|-----|---------------|

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| <b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b> | EUR | 803.234,06 |
|--|-----|------------|

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG) und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2017 - 31.03.2018

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>61.400.000,00</b> |
| Davon feste Vergütung  | EUR        | 40.000.000,00        |
| Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>   | EUR        | 21.400.000,00        |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft  |            | 504                  |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          |
| <b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>  |            |                      |
| Gesamtvergütung  | EUR        | 5.400.000,00         |
| davon Geschäftsleiter  | EUR        | 2.800.000,00         |
| davon andere Risk-Taker  | EUR        | 2.600.000,00         |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup>   | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker                         | EUR        | 0,00                 |

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

|  | Wertpapier-Darlehen                | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |                                    |                   |                    |
| absolut  | 2.838.528,55                       | n.a.              | n.a.               |
| in % des Fondsvermögen   | 0,42 %                             | n.a.              | n.a.               |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                                    |                   |                    |
| 1. Name  | Unicredit Bank AG, München         | n.a.              | n.a.               |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 1.256.180,40                       | n.a.              | n.a.               |
| 1. Sitzstaat   | Deutschland                        | n.a.              | n.a.               |
| 2. Name  | Merrill Lynch Intl., London        | n.a.              | n.a.               |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 812.022,15                         | n.a.              | n.a.               |
| 2. Sitzstaat   | Großbritannien                     | n.a.              | n.a.               |
| 3. Name  | J.P. Morgan Securities PLC, London | n.a.              | n.a.               |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 770.326,00                         | n.a.              | n.a.               |
| 3. Sitzstaat   | Großbritannien                     | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>           |                                    |                   |                    |
|  | zweiseitig                         | 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  | 2.838.528,55                       | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                                    |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen    | n.a.              | n.a.               |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA<br>AA+<br>AA<br>AA-<br>BBB     | n.a.              | n.a.               |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |                                    |                   |                    |
|  | EUR                                | 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   | 1.411.690,77                       | n.a.              | n.a.               |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | 131.050,71                         | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr  | 10.055.709,83                      | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet  | 1.688.917,60                       | n.a.              | n.a.               |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>   |                                    |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                                    |                   |                    |
| absolut  | 28.301,39                          | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 51,00 %                            | n.a.              | n.a.               |
| Kostenanteil des Fonds   | 27.191,58                          | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b> |                                    |                   |                    |
| absolut  | 27.191,58                          | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 49,00 %                            | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                                    |                   |                    |
| absolut  | 0,00                               | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 0,00 %                             | n.a.              | n.a.               |

Wertpapier-Darlehen

Pensionsgeschäfte

Total Return Swaps

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

0,44 %

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

|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 1. Name                                      | Frankreich, Republik        |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.328.001,34                |
| 2. Name                                      | Nordrhein-Westfalen, Land   |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.411.690,77                |
| 3. Name                                      | Alstom S.A.                 |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 914.250,00                  |
| 4. Name                                      | Belgien, Königreich         |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 727.708,49                  |
| 5. Name                                      | STADA Arzneimittel AG       |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 678.618,00                  |
| 6. Name                                      | Deutschland, Bundesrepublik |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 131.050,71                  |
| 7. Name                                      | Ubisoft Entertainment S.A.  |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 61.017,60                   |
| 8. Name                                      | Air France-KLM S.A.         |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 35.032,00                   |

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 | 1   |
| 1. Name                            | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut       | 13.287.368,91                                   |

Verwahrt begebene 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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Uninstitutional European MinRisk Equities für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 21. Juni 2018

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

## 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

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional European MinRisk Equities im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:  
Union Investment Luxembourg S.A.  
308 route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## **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: 31. März 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](mailto:institutional@union-investment.de)  
Besuchen Sie unsere Webseite:  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)