



# Halbjahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional European MinRisk Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European MinRisk Equities	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

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

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

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

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

## Aktienmärkte größtenteils im Plus

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

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

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

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

**Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	99.211.166,08	13,31
Versicherungen	80.265.879,25	10,77
Lebensmittel, Getränke & Tabak	77.565.983,41	10,41
Energie	63.063.027,17	8,46
Gebrauchsgüter & Bekleidung	58.987.510,62	7,91
Versorgungsbetriebe	39.325.712,54	5,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	34.692.424,99	4,65
Transportwesen	32.163.371,67	4,31
Banken	31.698.115,87	4,25
Telekommunikationsdienste	30.898.938,17	4,15
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	24.181.502,48	3,24
Immobilien	22.692.191,30	3,04
Diversifizierte Finanzdienste	19.784.628,76	2,65
Verbraucherdienste	12.585.216,40	1,69
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	11.082.971,46	1,49
Medien	10.040.693,37	1,35
Software & Dienste	9.476.095,07	1,27
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8.549.107,93	1,15
Automobile & Komponenten	6.100.265,90	0,82
Sonstige <sup>2)</sup>	17.240.178,78	2,31
<b>Summe</b>	<b>689.604.981,22</b>	<b>92,51</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>20.693.470,00</b>	<b>2,78</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>228.564,13</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>47.626.754,67</b>	<b>6,39</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.495.484,61</b>	<b>1,27</b>
<b>Summe</b>	<b>767.649.254,63</b>	<b>102,98</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.216.189,26</b>	<b>-2,98</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>745.433.065,37</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 0,80 %.

# UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Stammdaten des Fonds

UnInstitutional European MinRisk Equities	
Auflegungsdatum	31.03.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.393.313
Anteilwert (in Fondswährung)	79,36
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 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974264930	AGEAS S.A./NV	STK	96.755,00	0,00	0,00	EUR	46,3100	4.480.724,05	0,60
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	2.813,00	0,00	0,00	EUR	75,2200	211.593,86	0,03
BE0003883031	Cie d'Entreprises CFE - CFE SA	STK	3.145,00	0,00	0,00	EUR	104,0000	327.080,00	0,04
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	16.636,00	0,00	4.322,00	EUR	55,5000	923.298,00	0,12
BE0003739530	UCB S.A.	STK	159.010,00	6.578,00	0,00	EUR	77,4000	12.307.374,00	1,65
								<b>18.250.069,91</b>	<b>2,44</b>

##### Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS -B-	STK	7.047,00	7.047,00	0,00	DKK	770,4000	728.032,18	0,10
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK	182.104,00	19.202,00	0,00	DKK	168,7000	4.119.690,60	0,55
DK0060655629	DFDS A/S	STK	9.804,00	0,00	0,00	DKK	318,0000	418.081,02	0,06
DK0010272632	GN Store Nord AS	STK	98.526,00	98.526,00	0,00	DKK	312,9000	4.134.152,07	0,55
DK0010287234	H. Lundbeck AS	STK	101.689,00	0,00	0,00	DKK	396,7000	5.409.613,16	0,73
DK0010307958	Jyske Bank AS	STK	107.982,00	107.982,00	0,00	DKK	311,1000	4.504.861,17	0,60
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	270.360,00	27.734,00	0,00	DKK	302,4000	10.963.627,15	1,47
DK0060634707	Royal Unibrew AS	STK	20.010,00	20.010,00	0,00	DKK	529,0000	1.419.491,49	0,19
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group AS	STK	53.540,00	53.540,00	0,00	DKK	98,5000	707.203,87	0,09
DK0010311471	SydBank AS	STK	22.538,00	0,00	0,00	DKK	189,0000	571.225,01	0,08
								<b>32.975.977,72</b>	<b>4,42</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	21.000,00	18.141,00	20.902,00	EUR	210,9000	4.428.900,00	0,59
DE0008404005	Allianz SE	STK	45.570,00	2.647,00	0,00	EUR	192,0000	8.749.440,00	1,17
DE0006766504	Aurubis AG	STK	79.853,00	0,00	29.723,00	EUR	60,2400	4.810.344,72	0,65
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	40.406,00	44.778,00	35.600,00	EUR	76,5100	3.091.463,06	0,41
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	10.771,00	0,00	0,00	EUR	97,1800	1.046.725,78	0,14
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com AG	STK	5.429,00	0,00	0,00	EUR	59,5000	323.025,50	0,04
DE0005439004	Continental AG	STK	40.682,00	2.394,00	0,00	EUR	149,9500	6.100.265,90	0,82
DE0006062144	Covestro AG	STK	61.287,00	16.776,00	92.440,00	EUR	69,8600	4.281.509,82	0,57
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	STK	19.491,00	12.538,00	0,00	EUR	38,6200	752.742,42	0,10
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	STK	8.961,00	0,00	0,00	EUR	54,6500	489.718,65	0,07
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	325.604,00	26.976,00	0,00	EUR	21,1600	6.889.780,64	0,92
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	STK	14.080,00	0,00	0,00	EUR	41,3200	581.785,60	0,08
DE0006070006	Hochtief AG	STK	25.430,00	0,00	7.076,00	EUR	142,8000	3.631.404,00	0,49
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	87.341,00	87.341,00	0,00	EUR	66,3200	5.792.455,12	0,78
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	73.432,00	6.208,00	0,00	EUR	102,2500	7.508.422,00	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	15.901,00	2.509,00	0,00	EUR	190,7500	3.033.115,75	0,41
DE0006969603	PUMA SE	STK	10.814,00	10.814,00	0,00	EUR	425,0000	4.595.950,00	0,62

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	8.452,00	0,00	3.406,00	EUR 105,4500	891.263,40	0,12
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	111.592,00	111.592,00	0,00	EUR 20,5000	2.287.636,00	0,31
DE000TUAG000	TUI AG	STK	259.757,00	207.450,00	0,00	EUR 16,5550	4.300.277,14	0,58
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	72.042,00	51.072,00	0,00	EUR 26,5100	1.909.833,42	0,26
DE0007472060	Wirecard AG	STK	761,00	761,00	0,00	EUR 186,7000	142.078,70	0,02
							<b>75.638.137,62</b>	<b>10,16</b>

## Finnland

FI4000062385	DNA Plc	STK	105.086,00	0,00	0,00	EUR 19,2600	2.023.956,36	0,27
FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	STK	154.019,00	0,00	36.449,00	EUR 36,5300	5.626.314,07	0,75
FI0009007132	Fortum OYJ	STK	157.758,00	37.981,00	0,00	EUR 21,5900	3.405.995,22	0,46
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	STK	127.930,00	44.130,00	180.282,00	EUR 33,8000	4.324.034,00	0,58
							<b>15.380.299,65</b>	<b>2,06</b>

## Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	118.298,00	0,00	0,00	EUR 23,1500	2.738.598,70	0,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	38.761,00	0,00	0,00	EUR 52,7100	2.043.092,31	0,27
FR0000130403	Christian Dior SE	STK	870,00	870,00	0,00	EUR 369,0000	321.030,00	0,04
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	62.385,00	62.385,00	0,00	EUR 128,7500	8.032.068,75	1,08
FR0010208488	Engie S.A.	STK	220.526,00	0,00	0,00	EUR 12,6650	2.792.961,79	0,37
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	24.259,00	0,00	0,00	EUR 144,8000	3.512.703,20	0,47
FR0000121485	Kering S.A.	STK	19.450,00	19.450,00	0,00	EUR 461,7000	8.980.065,00	1,20
FR0000133308	Orange S.A.	STK	175.813,00	0,00	0,00	EUR 13,7350	2.414.791,56	0,32
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	STK	52.922,00	52.922,00	0,00	EUR 141,3000	7.477.878,60	1,00
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	61.781,00	61.781,00	0,00	EUR 51,4800	3.180.485,88	0,43
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK	42.657,00	9.385,00	0,00	EUR 46,6200	1.988.669,34	0,27
FR0000120578	Sanofi S.A. 2)	STK	191.937,00	34.727,00	6.599,00	EUR 76,5600	14.694.696,72	1,97
FR0000120271	Total S.A.	STK	174.945,00	8.859,00	0,00	EUR 55,8400	9.768.928,80	1,31
							<b>67.945.970,65</b>	<b>9,10</b>

## Großbritannien

GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	STK	116.000,00	27.986,00	0,00	GBP 17,2300	2.244.699,01	0,30
GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	81.999,00	160.590,00	78.591,00	GBP 8,5500	787.389,32	0,11
GB0002162385	Aviva Plc.	STK	1.155.866,00	1.155.866,00	0,00	GBP 4,8950	6.354.407,09	0,85
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK	343.223,00	0,00	0,00	GBP 16,7120	6.441.984,25	0,86
GB0007980591	BP Plc.	STK	1.799.824,00	92.417,00	0,00	GBP 5,8930	11.911.907,94	1,60
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	162.104,00	98.203,00	0,00	GBP 35,8450	6.525.851,17	0,88
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	1.437.074,00	0,00	0,00	GBP 2,2530	3.636.262,04	0,49
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK	448.100,00	167.494,00	0,00	GBP 20,1500	10.140.627,81	1,36
GB0031215220	Carnival Plc.	STK	24.122,00	0,00	0,00	GBP 47,6400	1.290.624,53	0,17
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	271.344,00	23.833,00	0,00	GBP 27,1900	8.285.987,60	1,11
GB00BY9DOY18	Direct Line Insurance Group Plc.	STK	1.814.636,00	275.374,00	0,00	GBP 3,2390	6.601.084,91	0,89
GB00B7KR2P84	EASJET Plc.	STK	194.093,00	194.093,00	0,00	GBP 13,1400	2.864.310,44	0,38
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc.	STK	302.738,00	0,00	0,00	GBP 2,0020	680.684,50	0,09
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	STK	97.054,00	13.274,00	0,00	GBP 36,0800	3.932.736,21	0,53
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	910.905,00	96.497,00	0,00	GBP 15,3680	15.721.909,30	2,11
GB00B04V1276	Grainger Plc.	STK	200.624,00	0,00	0,00	GBP 3,0000	675.956,87	0,09
GB00B012TP20	Halfords Ltd.	STK	144.323,00	0,00	0,00	GBP 3,1640	512.845,88	0,07
GB00B0PPFY88	Hansteen Holdings PLC	STK	617.841,00	617.841,00	0,00	GBP 0,9700	673.074,76	0,09
GB00B06QFB75	IG Group Holdings Plc.	STK	262.265,00	49.317,00	0,00	GBP 6,3400	1.867.430,48	0,25
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	70.117,00	0,00	0,00	GBP 26,7100	2.103.352,50	0,28
GB00BD8QVH41	InterContinental Hotels Group Plc.	STK	69.976,00	15.360,00	121.601,00	GBP 47,8000	3.756.573,23	0,50
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK	70.384,00	9.330,00	0,00	GBP 49,9200	3.946.057,14	0,53
GB00B019KW72	J. Sainsbury Plc.	STK	807.246,00	149.221,00	0,00	GBP 3,2180	2.917.472,63	0,39
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion Plc.	STK	334.446,00	85.761,00	0,00	GBP 4,5910	1.724.440,24	0,23
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	1.468.726,00	679.063,00	0,00	GBP 2,6220	4.325.021,98	0,58
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	9.442.745,00	9.442.745,00	0,00	GBP 0,5927	6.285.618,78	0,84
GB0008085614	Morgan Sindall Group Plc.	STK	60.932,00	0,00	0,00	GBP 13,1600	900.567,30	0,12
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	743.375,00	52.131,00	0,00	GBP 7,9140	6.607.221,19	0,89
GB0006776081	Pearson Plc.	STK	611.021,00	230.343,00	48.704,00	GBP 8,9000	6.107.465,07	0,82
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK	229.538,00	0,00	13.845,00	GBP 23,6500	6.096.780,89	0,82
GB00BLWFOR63	Redde Plc.	STK	288.132,00	0,00	0,00	GBP 1,9460	629.722,45	0,08

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
GB00B2B0DG97	Relx Plc. <sup>2)</sup>	STK	107.962,00	107.962,00	0,00	GBP	16,1600	1.959.418,15	0,26
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	140.745,00	0,00	11.928,00	GBP	38,8000	6.133.092,99	0,82
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	254.528,00	32.609,00	19.238,00	EUR	29,5750	7.527.665,60	1,01
GB00BDVZY777	Royal Mail Plc.	STK	1.774.009,00	0,00	0,00	GBP	4,7710	9.505.612,02	1,28
GB00B5ZNI1N88	Segro Plc.	STK	59.792,00	0,00	0,00	GBP	6,3780	428.294,45	0,06
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	STK	1.327.915,00	186.384,00	0,00	GBP	1,7180	2.562.172,02	0,34
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	STK	312.047,00	312.047,00	0,00	GBP	6,1680	2.161.619,38	0,29
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	STK	197.690,00	0,00	0,00	GBP	5,8640	1.301.947,62	0,17
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	4.291.892,00	280.211,00	0,00	GBP	1,6450	7.929.202,99	1,06
GB00B2PDGW16	WH Smith Plc.	STK	65.038,00	0,00	0,00	GBP	20,6200	1.506.158,54	0,20
GB0006043169	William Morrison Supermarkets Plc.	STK	981.467,00	0,00	0,00	GBP	2,5940	2.859.305,26	0,38
								<b>180.424.556,53</b>	<b>24,18</b>
<b>Irland</b>									
IE00B010DT83	C&C Group Plc.	STK	50.834,00	50.834,00	0,00	EUR	3,3100	168.260,54	0,02
IE00BWT6H894	Paddy Power Betfair Plc.	STK	39.656,00	39.656,00	0,00	EUR	73,5000	2.914.716,00	0,39
								<b>3.082.976,54</b>	<b>0,41</b>
<b>Italien</b>									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	2.418.110,00	295.166,00	0,00	EUR	4,4120	10.668.701,32	1,43
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	320.237,00	27.372,00	93.001,00	EUR	16,2820	5.214.098,83	0,70
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	230.002,00	0,00	155.144,00	EUR	2,1140	486.224,23	0,07
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK	195.061,00	0,00	0,00	EUR	4,6740	911.715,11	0,12
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	222.322,00	164.525,00	0,00	EUR	37,1000	8.248.146,20	1,11
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	5.131.810,00	2.329.226,00	3.236.728,00	EUR	0,5230	2.683.936,63	0,36
								<b>28.212.822,32</b>	<b>3,79</b>
<b>Luxemburg</b>									
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK	156.548,00	45.081,00	160.346,00	NOK	120,4000	1.993.082,22	0,27
								<b>1.993.082,22</b>	<b>0,27</b>
<b>Niederlande</b>									
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	STK	154.607,00	111.927,00	0,00	EUR	23,4500	3.625.534,15	0,49
NL0000235190	Airbus SE	STK	2.971,00	0,00	0,00	EUR	108,1800	321.402,78	0,04
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	101.232,00	0,00	0,00	EUR	41,0600	4.156.585,92	0,56
NL0000852531	Kendrion N.V.	STK	10.062,00	0,00	0,00	EUR	30,0000	301.860,00	0,04
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	268.667,00	25.015,00	0,00	EUR	19,7500	5.306.173,25	0,71
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	134.968,00	16.391,00	151.659,00	EUR	39,2350	5.295.469,48	0,71
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	317.009,00	0,00	0,00	EUR	38,4300	12.182.655,87	1,63
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	49.248,00	49.248,00	0,00	EUR	53,6800	2.643.632,64	0,35
								<b>33.833.314,09</b>	<b>4,53</b>
<b>Norwegen</b>									
NO0010234552	Aker ASA -A-	STK	20.688,00	7.403,00	0,00	NOK	734,0000	1.605.705,04	0,22
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	93.507,00	0,00	0,00	NOK	112,2000	1.109.400,06	0,15
NO0010031479	DnB ASA	STK	582.495,00	75.609,00	0,00	NOK	171,2500	10.548.093,85	1,42
NO0010716418	Entra ASA	STK	46.496,00	0,00	0,00	NOK	117,0000	575.244,74	0,08
NO0010096985	Equinor ASA	STK	582.991,00	88.180,00	136.221,00	NOK	229,5000	14.148.022,56	1,90
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	STK	32.429,00	32.429,00	0,00	NOK	107,5000	368.632,16	0,05
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	172.950,00	0,00	0,00	NOK	66,4200	1.214.704,50	0,16
NO0003054108	Marine Harvest ASA	STK	367.419,00	96.991,00	0,00	NOK	188,5500	7.325.535,05	0,98
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	91.881,00	74.209,00	577.839,00	NOK	48,8600	474.712,18	0,06
NO0003733800	Orkla ASA	STK	207.933,00	0,00	0,00	NOK	68,7600	1.511.856,22	0,20
NO0010310956	Salmar ASA	STK	37.932,00	0,00	22.027,00	NOK	406,2000	1.629.284,27	0,22
NO0010063308	Telenor ASA	STK	391.381,00	30.629,00	0,00	NOK	159,1000	6.584.474,52	0,88
NO0003078800	TGS Nopce Geophysical Co. ASA	STK	88.011,00	17.729,00	0,00	NOK	331,7000	3.086.978,68	0,41
								<b>50.182.643,83</b>	<b>6,73</b>
<b>Österreich</b>									
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	STK	27.363,00	0,00	0,00	EUR	30,7800	842.233,14	0,11
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	4.124,00	0,00	0,00	EUR	108,2000	446.216,80	0,06
AT0000743059	OMV AG	STK	124.019,00	10.330,00	0,00	EUR	48,3900	6.001.279,41	0,81
AT0000APOST4	Österreichische Post AG	STK	28.652,00	0,00	0,00	EUR	36,0200	1.032.045,04	0,14
AT0000937503	voestalpine AG	STK	2.453,00	13.605,00	74.626,00	EUR	39,4000	96.648,20	0,01



# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							<b>8.418.422,59</b>	<b>1,13</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011088665	Boliden AB	STK	165.449,00	187.058,00	21.609,00	SEK 247,9000	3.971.109,20	0,53
SE0000379190	Castellum AB	STK	290.801,00	39.411,00	0,00	SEK 159,1000	4.479.579,32	0,60
SE0000103814	Electrolux AB -B-	STK	412.151,00	74.427,00	0,00	SEK 196,0000	7.821.383,58	1,05
SE0000163628	Elekta AB	STK	22.036,00	22.036,00	0,00	SEK 119,5500	255.066,55	0,03
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB	STK	75.938,00	0,00	0,00	SEK 122,5000	900.671,46	0,12
SE0006593919	Klövern AB	STK	347.929,00	0,00	0,00	SEK 11,6800	393.463,66	0,05
SE0000108656	LM Ericsson	STK	615.739,00	615.739,00	0,00	SEK 78,8800	4.702.564,05	0,63
SE0000310336	Swedish Match AB <sup>2)</sup>	STK	289.446,00	35.728,00	29.648,00	SEK 455,0000	12.751.172,02	1,71
							<b>35.275.009,84</b>	<b>4,72</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012410517	Bäloise Holding AG	STK	33.121,00	36.994,00	3.873,00	CHF 149,7000	4.370.780,77	0,59
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK	1.511,00	0,00	0,00	CHF 1.860,0000	2.477.485,90	0,33
CH0130293662	BKW AG	STK	14.517,00	14.517,00	0,00	CHF 62,2000	795.977,96	0,11
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK	25.284,00	0,00	0,00	CHF 88,8000	1.979.212,98	0,27
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	49.460,00	33.488,00	0,00	GBP 26,1300	1.451.471,02	0,19
CH0012829898	Emmi AG	STK	2.371,00	797,00	0,00	CHF 732,5000	1.530.992,15	0,21
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK	22.391,00	3.099,00	0,00	CHF 198,4000	3.916.056,42	0,53
CH0360674466	Galenica AG	STK	32.270,00	32.270,00	0,00	CHF 55,9000	1.590.173,66	0,21
CH0023868554	Implenia AG	STK	8.694,00	0,00	0,00	CHF 62,1500	476.315,32	0,06
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	STK	17.767,00	0,00	0,00	CHF 49,1100	769.162,00	0,10
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	STK	32.135,00	7.315,00	0,00	CHF 155,5000	4.404.965,18	0,59
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	202.909,00	9.611,00	0,00	CHF 81,8200	14.635.062,04	1,96
CH0012005267	Novartis AG	STK	204.101,00	43.725,00	19.684,00	CHF 84,4000	15.185.229,55	2,04
CH0256424794	Oriflame Holding AG	STK	17.039,00	0,00	0,00	SEK 227,4000	375.150,66	0,05
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	14.498,00	757,00	0,00	CHF 778,5000	9.949.482,55	1,33
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	29.738,00	0,00	4.981,00	CHF 195,3000	5.119.738,54	0,69
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	13.661,00	1.919,00	0,00	CHF 738,0000	8.887.357,19	1,19
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	169.771,00	61.413,00	5.992,00	CHF 90,6000	13.558.932,12	1,82
CH0012100191	Tecan Group AG	STK	8.201,00	0,00	0,00	CHF 232,2000	1.678.660,26	0,23
CH0244767585	UBS Group AG	STK	127.801,00	0,00	0,00	CHF 15,5000	1.746.223,11	0,23
CH0002088976	Valora Holding AG	STK	2.249,00	0,00	0,00	CHF 263,5000	522.400,83	0,07
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK	7.520,00	7.520,00	0,00	CHF 170,1500	1.127.933,71	0,15
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	35.526,00	2.757,00	0,00	CHF 310,2000	9.714.532,09	1,30
							<b>106.263.296,01</b>	<b>14,25</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	9.157,00	2.018,00	0,00	EUR 149,5000	1.368.971,50	0,18
ES0105027009	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	STK	51.258,00	0,00	0,00	EUR 22,1200	1.133.826,96	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.393.991,00	446.199,00	0,00	EUR 6,3380	8.835.114,96	1,19
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	198.722,00	26.304,00	0,00	EUR 17,1650	3.411.063,13	0,46
							<b>14.748.976,55</b>	<b>1,98</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>672.625.556,07</b>	<b>90,17</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	66.455,00	15.967,00	11.041,00	CHF 237,7500	13.927.782,31	1,87
							<b>13.927.782,31</b>	<b>1,87</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>13.927.782,31</b>	<b>1,87</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>686.553.338,38</b>	<b>92,04</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	40.970,00	0,00	6.234,00	EUR 45,5800	1.867.412,60	0,25
							<b>1.867.412,60</b>	<b>0,25</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	53.056,00	0,00	0,00	EUR 22,3200	1.184.209,92	0,16

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe Aktien</b>							1.184.209,92	0,16
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							3.051.622,52	0,41
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							3.051.622,52	0,41
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Großbritannien</b>								
GB00BC7H5F74	Conviviality Plc.	STK	180.920,00	0,00	0,00	GBP	0,0001	20,32
<b>Summe Aktien</b>							20,32	0,00
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							20,32	0,00
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							20,32	0,00
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU1120175424	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk Cl. I (0,45 %)	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR	1.089,1300	20.693.470,00
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							20.693.470,00	2,78
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							20.693.470,00	2,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							710.298.451,22	95,23
<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 Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl 154					66.220,00
FTSE 100 Index Future Dezember 2018	LIF	GBP	Anzahl 54					135.545,82
Swiss Market Index Future Dezember 2018	EUX	CHF	Anzahl 19					26.798,31
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							228.564,13	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	44.348.546,77					44.348.546,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	1.814.398,37					1.814.398,37
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	1.660.545,53					1.463.809,53
<b>Summe der Bankguthaben</b>							47.626.754,67	6,39
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							47.626.754,67	6,39
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	414.441,35					414.441,35
Sonstige Forderungen		EUR	4.004.258,56					4.004.258,56
Dividendenansprüche		EUR	949.545,95					949.545,95
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	3.622.325,07					3.622.325,07
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	504.913,68					504.913,68
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							9.495.484,61	1,29
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-1.731.999,84					-1.731.999,84
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-16.106.694,48					-16.106.694,48
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-4.377.494,94					-4.377.494,94
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							-22.216.189,26	-2,98
<b>Fondsvermögen</b>							745.433.065,37	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR		79,36
Umlaufende Anteile						STK		9.393.313,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								95,23
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								0,03

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	40.970	1.867.412,60		1.867.412,60
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>1.867.412,60</b>		<b>1.867.412,60</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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,456900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

### 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. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974268972	bpost S.A.	STK		0,00	127.411,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

##### Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		31.228,00	31.228,00
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK		0,00	130.022,00

##### Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		0,00	191.786,00
--------------	----------------	-----	--	------	------------

##### Frankreich

FR0000031122	Air France-KLM S.A.	STK		0,00	134.325,00
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	STK		3.885,00	36.612,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	10.573,00
FR0010307819	Legrand S.A.	STK		7.500,00	50.110,00
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK		0,00	243.214,00
FR0000125486	Vinci S.A.	STK		0,00	5.801,00

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Großbritannien</b>					
GB00BR565X63	Indivior Plc.	STK		0,00	421.030,00
GB0008847096	Tesco Plc.	STK		0,00	230.370,00
<b>Luxemburg</b>					
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		19.861,00	92.826,00
<b>Niederlande</b>					
NL0011585146	Ferrari NV	STK		4.307,00	8.915,00
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	STK		0,00	137.082,00
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	519.344,00
NL000009082	Koninklijke KPN NV	STK		0,00	441.281,00
NL0006144495	Relx NV	STK		0,00	107.962,00
NL000009355	Unilever NV	STK		9.942,00	86.205,00
<b>Österreich</b>					
AT0000644505	Lenzing AG	STK		0,00	14.176,00
<b>Portugal</b>					
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK		0,00	349.229,00
<b>Schweden</b>					
SE0000869646	Boliden AB	STK		0,00	187.058,00
SE0011088673	Boliden AB Redemption Shares	STK		187.058,00	187.058,00
SE0005190238	Tele2 AB	STK		0,00	37.267,00
SE0000115446	Volvo AB	STK		29.333,00	204.151,00
<b>Schweiz</b>					
CH0012221716	ABB Ltd.	STK		35.394,00	532.079,00
CH0003541510	Forbo Holding AG	STK		0,00	762,00
CH0030170408	Geberit AG	STK		1.121,00	10.886,00
CH0011029946	Inficon Holding AG	STK		0,00	3.009,00
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK		0,00	135.274,00
CH0000587979	Sika AG	STK		0,00	331,00
<b>Spanien</b>					
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	STK		947.792,00	947.792,00
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	STK		172.418,00	172.418,00
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK		81.902,00	1.352.058,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A2LQ150	Dte. Lufthansa AG BZR 28.05.18	STK		298.628,00	298.628,00
<b>Schweiz</b>					
CH0413949188	Sika AG BZR 28.05.18	STK		1.986,00	1.986,00
<b>Derivate</b>					
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index		EUR	38.974		
Basiswert(e) FTSE 100 Index		GBP	30.230		
Basiswert(e) Swiss Market Index		CHF	13.705		

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

AB Electrolux	SEK	37.236
ABB Ltd.	CHF	14.056
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	12.578
bet-at-home.com AG	EUR	463
Boliden AB	SEK	100.551
Swedish Match AB	SEK	7.054
Swiss Re AG	CHF	10.506
Telecom Italia S.p.A.	EUR	10.448
Tele2 AB	SEK	4.170

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>79,36</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>9.393.313,00</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 ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.867.412,60	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,25 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.867.412,60	n.a.	n.a.
1. 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	1.867.412,60	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	A- 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	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	29.492.723,19	n.a.	n.a.
unbefristet	24.016,98	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	42.215,03	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	40.559,20	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	40.559,20	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.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2018 - 30.09.2018

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

0,26 %

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

1. Name	Spanien, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.492.723,19
2. Name	Unibail-Rodamco-Westfield SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.550,48
3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.466,50

### 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	29.516.740,17

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2018

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -



## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Dr. Daniel Günnewig  
Klaus Riestler

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

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## 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 Zahlstellen in Österreich**

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

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,  
soweit nicht anders angegeben

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