



# Jahresbericht zum 31. März 2020

## **Uni**Institutional European MinRisk Equities

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnilInstitutional European MinRisk Equities zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	26

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

#### **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 UnInstitutional European MinRisk Equities ist ein europäischer Aktienfonds, der ausschließlich für institutionelle Anleger konzipiert wurde. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens müssen aus Aktien bestehen. Das Fondsvermögen darf dabei nur in Aktien von Ausstellern mit Sitz im Inland oder in einem anderen europäischen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung investiert werden. Ferner können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentfonds angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds berücksichtigt bei der Auswahl der Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt, die sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen orientiert. Bei der Wertpapierauswahl werden derzeit Aktien aus europäischen Unternehmen bevorzugt. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional European MinRisk Equities investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 3 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Aktienfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war unterjährig in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Ländern Europas außerhalb der Eurozone (56 Prozent) zu den Euroländern mit zuletzt 52 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 48 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (25 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 24 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 20 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in

diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 48 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier das Britische Pfund zuletzt mit 19 Prozent und der Schweizer Franken mit 16 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional European MinRisk Equities bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung schweizer Konsumgüter-, Gesundheits- und Finanzaktien. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung britischer Industrieaktien, niederländischer und dänischer Finanzaktien.

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 UnInstitutional European MinRisk Equities erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 14,19 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## 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	101.030.064,87	16,30
Lebensmittel, Getränke & Tabak	73.869.324,63	11,92
Versicherungen	64.825.517,17	10,46
Telekommunikationsdienste	61.717.159,30	9,96
Versorgungsbetriebe	51.136.303,71	8,25
Immobilien	39.326.146,57	6,34
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	26.958.479,59	4,35
Investitionsgüter	22.170.372,68	3,58
Energie	21.664.664,91	3,50
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	20.300.283,48	3,28
Banken	16.886.641,66	2,72
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14.401.570,73	2,32
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13.163.966,26	2,12
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11.004.866,03	1,78
Media & Entertainment	10.757.325,99	1,74
Verbraucherdienste	8.306.417,19	1,34
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.004.876,21	1,13
Diversifizierte Finanzdienste	4.843.547,14	0,78
Groß- und Einzelhandel	4.834.730,61	0,78
Sonstige <sup>2)</sup>	8.633.665,49	1,39
<b>Summe</b>	<b>582.835.924,22</b>	<b>94,04</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>17.989.010,00</b>	<b>2,90</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>17.141.566,16</b>	<b>2,77</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.425.039,96</b>	<b>1,52</b>
<b>Summe</b>	<b>627.391.540,34</b>	<b>101,23</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.586.846,06</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>619.804.694,28</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 0,47 %.

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		844.729.504,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-20.260.778,72
2. Mittelzufluss (netto)		-94.695.993,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	257.105.072,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-351.801.065,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.466.443,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-114.434.481,65
Davon nicht realisierte Gewinne	-42.609.870,82	
Davon nicht realisierte Verluste	-100.995.036,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>619.804.694,28</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.012.206,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	22.944.541,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-121.449,43
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	25.896,80
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-219.821,59
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.032.740,81
7. Sonstige Erträge	220.065,82
<b>Summe der Erträge</b>	<b>22.828.698,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	273,44
2. Verwaltungsvergütung	3.269.606,63
3. Sonstige Aufwendungen	1.200.611,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>4.470.491,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>18.358.207,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	52.098.626,53
2. Realisierte Verluste	-41.286.408,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>10.812.218,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>29.170.425,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-42.609.870,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-100.995.036,13
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-143.604.906,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-114.434.481,65</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	111.039.952,68	11,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.170.425,30	3,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	28.888.836,26	3,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	92.924.389,80	9,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>18.397.151,92</b>	<b>1,96</b>
1. Endausschüttung	18.397.151,92	1,96
a) Barausschüttung	18.397.151,92	1,96

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	640.224.998,42	77,87
31.03.2018	668.362.277,24	77,02
31.03.2019	844.729.504,41	78,90
31.03.2020	619.804.694,28	66,03

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
66,03	-17,22	-14,19	-7,75	86,36

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.

# UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Stammdaten des Fonds

UnInstitutional European MinRisk Equities	
Auflegungsdatum	31.03.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.386.302
Anteilwert (in Fondswährung)	66,03
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 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974264930	Ageas SA/NV	STK	190.565,00	62.520,00	53.853,00	EUR	37,9100	7.224.319,15	1,17
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	294.698,00	0,00	62.022,00	EUR	20,8700	6.150.347,26	0,99
BE0003739530	UCB S.A.	STK	147.982,00	21.198,00	59.262,00	EUR	79,0000	11.690.578,00	1,89
								<b>25.065.244,41</b>	<b>4,05</b>

##### Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS	STK	27.790,00	8.198,00	0,00	DKK	769,8000	2.866.852,76	0,46
DK0010272632	GN Store Nord AS	STK	98.526,00	0,00	0,00	DKK	303,8000	4.011.229,92	0,65
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	STK	46.405,00	0,00	77.704,00	DKK	201,8000	1.254.945,52	0,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	280.290,00	45.888,00	165.985,00	DKK	409,1500	15.368.415,53	2,48
DK0060094928	Orsted A/S	STK	9.470,00	9.470,00	0,00	DKK	666,4000	845.714,75	0,14
								<b>24.347.158,48</b>	<b>3,93</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	22.260,00	5.644,00	52.100,00	EUR	205,9000	4.583.334,00	0,74
DE0008404005	Allianz SE	STK	51.710,00	29.603,00	24.186,00	EUR	156,8800	8.112.264,80	1,31
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	STK	327.669,00	229.700,00	0,00	EUR	13,0400	4.272.803,76	0,69
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	68.658,00	54.578,00	0,00	EUR	34,7100	2.383.119,18	0,38
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	STK	92.962,00	92.962,00	0,00	EUR	9,4700	880.350,14	0,14
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	113.502,00	0,00	188.713,00	EUR	8,5620	971.804,12	0,16
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	609.194,00	701.890,00	145.664,00	EUR	11,8140	7.197.017,92	1,16
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	54.009,00	0,00	34.266,00	EUR	102,7000	5.546.724,30	0,89
DE0006599905	Merck KGaA	STK	143.604,00	155.549,00	11.945,00	EUR	93,6200	13.444.206,48	2,17
DE000BFB0019	METRO AG	STK	65.281,00	0,00	137.610,00	EUR	7,8680	513.630,91	0,08
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	54.548,00	30.086,00	11.377,00	EUR	184,1000	10.042.286,80	1,62
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	111.592,00	0,00	0,00	EUR	18,0400	2.013.119,68	0,32
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	79.911,00	79.911,00	87.738,00	EUR	22,4900	1.797.198,39	0,29
								<b>61.757.860,48</b>	<b>9,95</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	145.247,00	0,00	16.760,00	EUR	56,4800	8.203.550,56	1,32
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	283.632,00	73.538,00	136.646,00	EUR	13,3750	3.793.578,00	0,61
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	32.441,00	32.441,00	0,00	EUR	51,6000	1.673.955,60	0,27
FI4000312251	Kojamo Oyj	STK	52.769,00	52.769,00	0,00	EUR	17,2800	911.848,32	0,15
FI0009003305	Sampo OYJ	STK	77.190,00	49.730,00	126.250,00	EUR	26,6200	2.054.797,80	0,33
								<b>16.637.730,28</b>	<b>2,68</b>



# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	221.721,00	202.428,00	99.005,00	EUR 15,7880	3.500.531,15	0,56
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	243.929,00	107.663,00	131.124,00	EUR 27,5100	6.710.486,79	1,08
FR0000064578	Covivio S.A.	STK	9.086,00	9.086,00	0,00	EUR 51,3500	466.566,10	0,08
FR0000120644	Danone S.A.	STK	205.065,00	248.905,00	43.840,00	EUR 58,6400	12.025.011,60	1,94
FR0010242511	Electricité de France S.A. (E.D.F.)	STK	82.486,00	82.486,00	0,00	EUR 7,1860	592.744,40	0,10
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	95.094,00	46.213,00	28.484,00	EUR 9,5260	905.865,44	0,15
FR0000121485	Kering S.A.	STK	668,00	0,00	20.486,00	EUR 475,9000	317.901,20	0,05
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	142.051,00	153.867,00	11.816,00	EUR 58,4800	8.307.142,48	1,34
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	53.461,00	70.596,00	17.135,00	EUR 238,9000	12.771.832,90	2,06
FR0000133308	Orange S.A.	STK	477.553,00	301.740,00	0,00	EUR 11,1350	5.317.552,66	0,86
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	135.000,00	169.350,00	96.131,00	EUR 26,1200	3.526.200,00	0,57
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	207.459,00	27.141,00	55.017,00	EUR 80,1400	16.625.764,26	2,68
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	60.176,00	60.176,00	0,00	EUR 78,5800	4.728.630,08	0,76
FR0010613471	Suez S.A.	STK	546.741,00	598.082,00	51.341,00	EUR 9,2760	5.071.569,52	0,82
FR0000120271	Total S.A.	STK	150.336,00	52.081,00	31.574,00	EUR 35,3900	5.320.391,04	0,86
							<b>86.188.189,62</b>	<b>13,91</b>

## Großbritannien

GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	211.893,00	129.204,00	0,00	GBP 18,1400	4.345.171,85	0,70
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	75.574,00	24.153,00	25.766,00	GBP 72,1600	6.164.842,69	0,99
GB0002162385	Aviva Plc.	STK	1.165.735,00	0,00	0,00	GBP 2,6850	3.538.320,69	0,57
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	STK	296.431,00	0,00	0,00	GBP 4,4100	1.477.798,68	0,24
GB0000904986	Bellway Plc.	STK	19.888,00	19.888,00	0,00	GBP 21,5600	484.722,22	0,08
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	STK	10.197,00	0,00	43.117,00	GBP 36,1500	416.709,87	0,07
GB0002869419	Big Yellow Group Plc.	STK	124.001,00	0,00	0,00	GBP 10,0400	1.407.381,91	0,23
GB0007980591	BP Plc.	STK	1.622.105,00	0,00	570.058,00	GBP 3,4420	6.311.649,80	1,02
GB00B0N8QD54	Britvic Plc.	STK	67.847,00	0,00	0,00	GBP 7,0150	538.036,07	0,09
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	3.316.510,00	792.700,00	0,00	GBP 1,1790	4.420.263,72	0,71
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	4.733.273,00	1.264.971,00	0,00	GBP 0,3808	2.037.565,41	0,33
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	350.403,00	350.403,00	0,00	GBP 12,6400	5.006.888,90	0,81
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	130.941,00	27.538,00	37.665,00	GBP 25,8650	3.828.610,64	0,62
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	STK	1.434.236,00	328.757,00	0,00	GBP 2,9590	4.797.540,49	0,77
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	647.441,00	61.753,00	147.446,00	GBP 15,1460	11.085.396,10	1,79
GB00B04V1276	Grainger Plc.	STK	28.831,00	28.831,00	0,00	GBP 2,5920	84.478,80	0,01
GB00B012TP20	Halfords Group Plc.	STK	144.323,00	0,00	0,00	GBP 0,6980	113.879,10	0,02
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	1.305.223,00	0,00	393.425,00	GBP 4,5425	6.702.436,67	1,08
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	STK	639.012,00	639.012,00	0,00	GBP 4,4260	3.197.227,12	0,52
GB00B019KW72	J. Sainsbury Plc.	STK	218.790,00	0,00	588.456,00	GBP 2,1040	520.386,80	0,08
GB00BVC3CB83	John Laing Group Plc.	STK	275.748,00	275.748,00	0,00	GBP 3,3960	1.058.603,00	0,17
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	1.778.124,00	0,00	0,00	GBP 1,9385	3.896.555,92	0,63
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	1.045.353,00	0,00	11.441.256,00	GBP 0,3200	378.151,66	0,06
GB00B4WFW713	Londonmetric Property Plc.	STK	158.904,00	0,00	274.095,00	GBP 1,7590	315.975,74	0,05
GB0006215205	National Express Group Plc.	STK	226.430,00	226.430,00	0,00	GBP 2,0580	526.783,79	0,08
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	298.280,00	174.619,00	0,00	GBP 9,4660	3.191.859,01	0,51
GB00BD7XJP64	NewRiver REIT Plc.	STK	628.528,00	920.711,00	292.183,00	GBP 0,5970	424.181,80	0,07
GB0032089863	NEXT Plc.	STK	72.247,00	72.247,00	0,00	GBP 40,7200	3.325.681,48	0,54
GB0006776081	Pearson Plc.	STK	478.940,00	0,00	0,00	GBP 5,5260	2.991.886,10	0,48
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings Plc.	STK	269.242,00	269.242,00	0,00	GBP 6,2660	1.907.156,19	0,31
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group Plc.	STK	528.705,00	0,00	0,00	GBP 3,2200	1.924.519,67	0,31
GB00BG11K365	Redrow Plc.	STK	271.800,00	271.800,00	0,00	GBP 3,5950	1.104.590,78	0,18
GB00BDVZY277	Royal Mail Plc.	STK	699.731,00	0,00	0,00	GBP 1,2520	990.349,55	0,16
GB00B5Z1N188	Segro Plc.	STK	291.972,00	232.180,00	0,00	GBP 7,6400	2.521.666,38	0,41
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	47.009,00	77.564,00	30.555,00	GBP 22,8000	1.211.626,95	0,20
GB0007908733	SSE Plc.	STK	45.984,00	45.984,00	0,00	GBP 13,0500	678.375,76	0,11
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	STK	308.842,00	308.842,00	0,00	GBP 4,4580	1.556.429,62	0,25
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	STK	490.093,00	0,00	0,00	GBP 6,5600	3.634.422,43	0,59
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	STK	109.187,00	109.187,00	0,00	GBP 3,3620	414.974,78	0,07
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	STK	45.040,00	0,00	0,00	GBP 8,2650	420.818,00	0,07
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	STK	304.901,00	107.211,00	0,00	GBP 5,9180	2.039.796,65	0,33
GB0006928617	Unite Group Plc.	STK	45.012,00	45.012,00	0,00	GBP 8,0150	407.835,38	0,07

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	STK	379.037,00	231.521,00	0,00	GBP 9,0280	3.868.354,10	0,62
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	4.789.680,00	0,00	426.881,00	GBP 1,1300	6.118.401,99	0,99
GB00B2PDGW16	WH Smith Plc.	STK	65.038,00	0,00	0,00	GBP 11,4100	838.891,68	0,14
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets Plc.	STK	705.823,00	0,00	0,00	GBP 1,7800	1.420.263,33	0,23
							<b>113.647.459,27</b>	<b>18,36</b>
<b>Irland</b>								
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment Plc.	STK	21.610,00	0,00	10.494,00	EUR 82,5400	1.783.689,40	0,29
							<b>1.783.689,40</b>	<b>0,29</b>
<b>Italien</b>								
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	101.892,00	101.892,00	0,00	EUR 14,4800	1.475.396,16	0,24
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	206.171,00	377.639,00	200.000,00	EUR 9,2200	1.900.896,62	0,31
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	1.301.003,00	1.681.003,00	380.000,00	EUR 3,2680	4.251.677,80	0,69
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	295.907,00	295.907,00	0,00	EUR 1,4884	440.427,98	0,07
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	1.362.674,00	1.132.672,00	0,00	EUR 2,2500	3.066.016,50	0,49
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK	195.061,00	0,00	0,00	EUR 4,9890	973.159,33	0,16
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	15.010.984,00	16.259.600,00	1.248.616,00	EUR 0,3724	5.590.090,44	0,90
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	134.159,00	134.159,00	0,00	EUR 5,7700	774.097,43	0,12
							<b>18.471.762,26</b>	<b>2,98</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	53.056,00	0,00	0,00	EUR 19,1600	1.016.552,96	0,16
							<b>1.016.552,96</b>	<b>0,16</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	105.385,00	124.325,00	18.940,00	EUR 60,0100	6.324.153,85	1,02
NL0000334118	ASM International NV	STK	24.628,00	29.608,00	4.980,00	EUR 91,3400	2.249.521,52	0,36
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	498.835,00	55.925,00	252.497,00	EUR 21,2850	10.617.702,98	1,71
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	317.398,00	179.861,00	52.791,00	EUR 36,9150	11.716.747,17	1,89
NL0010773842	NN Group NV	STK	287.370,00	105.867,00	23.904,00	EUR 24,6000	7.069.302,00	1,14
NL0012650360	RHI Magnesita NV	STK	29.374,00	29.538,00	164,00	GBP 20,5000	680.722,36	0,11
NL0000388619	Unilever NV	STK	8.752,00	213.239,00	204.487,00	EUR 44,8050	392.133,36	0,06
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	161.242,00	89.644,00	13.412,00	EUR 64,1800	10.348.511,56	1,67
							<b>49.398.794,80</b>	<b>7,96</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	93.507,00	0,00	0,00	NOK 73,9000	600.075,32	0,10
NO0003921009	Dno ASA	STK	1.459.511,00	0,00	41.607,00	NOK 2,9170	369.709,83	0,06
NO0010716418	Entra ASA	STK	46.496,00	0,00	0,00	NOK 124,0000	500.673,35	0,08
NO0003733800	Orkla ASA	STK	675.411,00	467.478,00	0,00	NOK 89,0200	5.221.231,14	0,84
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	STK	93.221,00	0,00	0,00	NOK 59,2000	479.239,56	0,08
NO0010063308	Telenor ASA	STK	331.270,00	28.062,00	357.255,00	NOK 151,9000	4.369.754,94	0,71
							<b>11.540.684,14</b>	<b>1,87</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000730007	Andritz AG	STK	50.870,00	50.870,00	0,00	EUR 28,5800	1.453.864,60	0,23
AT0000743059	ÖMV AG	STK	27.240,00	0,00	112.009,00	EUR 25,1600	685.358,40	0,11
							<b>2.139.223,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Portugal</b>								
PTRELOAM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais, SGPS, S.A.	STK	307.594,00	0,00	0,00	EUR 2,3200	713.618,08	0,12
							<b>713.618,08</b>	<b>0,12</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000103814	AB Electrolux	STK	475.405,00	514.949,00	39.544,00	SEK 123,8000	5.416.150,31	0,87
SE0006993770	Axford AB	STK	218.913,00	93.605,00	0,00	SEK 202,2000	4.073.418,42	0,66
SE0012454379	Betsson AB	STK	412.419,00	412.419,00	0,00	SEK 39,9400	1.515.838,89	0,24
SE0009921588	Billia AB	STK	98.611,00	98.611,00	0,00	SEK 61,3000	556.278,35	0,09
SE0000379190	Castellum AB	STK	296.678,00	0,00	29.833,00	SEK 168,0000	4.586.706,42	0,74
SE0002626861	Cloetta AB	STK	294.733,00	294.733,00	0,00	SEK 23,5200	637.929,08	0,10
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	126.147,00	126.147,00	0,00	SEK 66,3000	769.656,20	0,12
SE0013747870	Electrolux Professional AB	STK	475.405,00	475.405,00	0,00	SEK 28,5000	1.246.852,05	0,20
SE0007075056	Eolus Vind AB	STK	49.459,00	49.459,00	0,00	SEK 106,8000	486.096,96	0,08

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
SE0000455057	Fastighets AB Balder	STK	32.882,00	0,00	79.035,00	SEK 357,0000	1.080.271,11	0,17
SE0001662230	Husqvarna AB	STK	130.635,00	130.635,00	0,00	SEK 49,9400	600.363,67	0,10
SE0000652216	ICA Gruppen AB	STK	211.640,00	211.640,00	0,00	SEK 417,9000	8.139.101,10	1,31
SE0000936478	Intrum AB	STK	53.890,00	53.890,00	0,00	SEK 132,3500	656.354,47	0,11
SE0013256682	Kinnevik AB	STK	318.794,00	318.794,00	0,00	SEK 165,1000	4.843.547,14	0,78
SE0006593919	Klövern AB	STK	930.689,00	930.689,00	0,00	SEK 14,7800	1.265.859,00	0,20
SE0000113250	Skanska AB	STK	86.666,00	86.666,00	0,00	SEK 151,4500	1.207.881,55	0,19
SE0000489098	Sweco AB	STK	67.314,00	67.314,00	0,00	SEK 283,6000	1.756.782,29	0,28
SE0000667925	Telia Company AB	STK	519.610,00	259.853,00	0,00	SEK 35,7000	1.707.072,77	0,28
							<b>40.546.159,78</b>	<b>6,52</b>

## Schweiz

CH0008837566	Allreal Holding AG	STK	10.256,00	10.256,00	0,00	CHF 179,0000	1.729.625,02	0,28
CH0012410517	Bäloise Holding AG	STK	25.708,00	0,00	11.150,00	CHF 126,9000	3.073.624,65	0,50
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK	2.214,00	459,00	3.598,00	CHF 1.940,0000	4.046.693,05	0,65
CH0130293662	BKW AG	STK	28.293,00	13.776,00	0,00	CHF 79,4000	2.116.510,46	0,34
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	120.449,00	84.861,00	13.872,00	GBP 17,3700	2.365.135,80	0,38
CH0360674466	Galenica AG	STK	73.531,00	45.812,00	27.688,00	CHF 66,0000	4.572.306,39	0,74
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	STK	22.863,00	22.863,00	0,00	CHF 66,6000	1.434.591,86	0,23
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	360.312,00	45.572,00	139.358,00	CHF 99,4500	33.760.154,89	5,45
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	55.627,00	60.254,00	4.627,00	CHF 120,7000	6.325.776,24	1,02
CH0267291224	Sunrise Communications Group AG	STK	22.011,00	22.011,00	0,00	CHF 77,9000	1.615.467,21	0,26
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	6.031,00	6.031,00	0,00	CHF 329,4000	1.871.689,66	0,30
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	110.142,00	14.789,00	96.444,00	CHF 74,5600	7.737.127,87	1,25
CH0008742519	Swisscom AG	STK	1.217,00	7.092,00	5.875,00	CHF 520,2000	596.460,71	0,10
CH0014786500	Valiant Holding AG	STK	8.473,00	8.473,00	0,00	CHF 77,6000	619.469,38	0,10
							<b>71.864.633,19</b>	<b>11,60</b>

## Spanien

ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.633.709,00	355.929,00	882.733,00	EUR 8,9840	14.677.241,66	2,37
ES0152503035	Mediaset España Comunicacion S.A.	STK	40.328,00	0,00	143.086,00	EUR 3,3760	136.147,33	0,02
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	849.335,00	596.580,00	146.933,00	EUR 8,3320	7.076.659,22	1,14
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	2.499.384,00	2.499.384,00	0,00	EUR 4,1735	10.431.179,12	1,68
							<b>32.321.227,33</b>	<b>5,21</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>557.439.987,48</b>	<b>89,93</b>

## Sonstige Beteiligungswertpapiere

### Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	85.831,00	9.726,00	39.663,00	CHF 314,0500	25.395.916,29	4,10
							<b>25.395.916,29</b>	<b>4,10</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>25.395.916,29</b>	<b>4,10</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>582.835.903,77</b>	<b>94,03</b>

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Großbritannien

GB00BC7H5F74	Conviviality Plc.	STK	180.920,00	0,00	0,00	GBP 0,0001	20,45	0,00
							<b>20,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>20,45</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>20,45</b>	<b>0,00</b>

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1120175424	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk EUR	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR 946,7900	17.989.010,00	2,90
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>17.989.010,00</b>	<b>2,90</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>17.989.010,00</b>	<b>2,90</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>600.824.934,22</b>	<b>96,93</b>

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	14.305.062,89					14.305.062,89	2,31
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	638.027,01					638.027,01	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.322.835,31					2.188.463,64	0,35
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	10.984,85					10.012,62	0,00

#### Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	928.943,75					928.943,75	0,15
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.149.492,43					4.149.492,43	0,67
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.346.603,78					4.346.603,78	0,70

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-7.256.280,00					-7.256.280,00	-1,17
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-330.566,06					-330.566,06	-0,05

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen

619.804.694,28 100,00

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

Anteilwert	EUR	66,03						
Umlaufende Anteile	STK	9.386.302,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

96,93

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

#### Belgien

BE0974256852	Établissements Franz Colruyt S.A.	STK		0,00	39.503,00
BE0003565737	KBC Groep NV	STK		0,00	21.912,00

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Dänemark</b>					
DK0010274414	Danske Bank A/S	STK		0,00	182.104,00
DK0060655629	Dfds A/S	STK		0,00	9.804,00
DK0060542181	ISS AS	STK		63.519,00	63.519,00
DK0010307958	Jyske Bank A/S	STK		0,00	107.982,00
DK0060634707	Royal Unibrew AS	STK		0,00	45.739,00
DK0010311471	Sydbank AS	STK		0,00	22.538,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		102.664,00	102.664,00
<b>Deutschland</b>					
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	10.771,00
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK		0,00	21.036,00
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	STK		0,00	215.480,00
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK		7.559,00	7.559,00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK		0,00	19.084,00
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK		0,00	82.604,00
DE000A2G5401	Software AG	STK		0,00	19.277,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		0,00	259.757,00
<b>Finnland</b>					
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK		15.371,00	15.371,00
FI0009014377	Orion Corporation	STK		0,00	21.078,00
<b>Frankreich</b>					
FR0010220475	Alstom S.A.	STK		61.804,00	61.804,00
FR0000130403	Christian Dior SE	STK		0,00	7.268,00
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK		0,00	76.791,00
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK		1.290,00	9.501,00
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK		0,00	24.259,00
FR0010112524	Nexity	STK		0,00	22.702,00
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK		0,00	21.471,00
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK		0,00	25.787,00
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		0,00	255.108,00
<b>Großbritannien</b>					
GB0031348658	Barclays Plc.	STK		0,00	1.411.765,00
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK		0,00	22.676,00
GB0031215220	Carnival Plc.	STK		0,00	64.008,00
GB00B15FWH70	Cineworld Group Plc.	STK		1.490.469,00	1.490.469,00
GB00B1722W11	Dart Group Plc.	STK		129.975,00	129.975,00
GB00B7KR2P84	easylet Plc.	STK		0,00	194.093,00
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc.	STK		0,00	302.738,00
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	STK		0,00	108.070,00
GB00B0PPFY88	Hansteen Holdings Plc.	STK		0,00	617.841,00
GB00B06QFB75	IG Group Holdings Plc.	STK		0,00	162.780,00
GB00B61TVQ02	Inchcape Plc.	STK		0,00	140.438,00
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Plc.	STK		0,00	74.694,00
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK		0,00	70.384,00
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion Plc.	STK		0,00	334.446,00
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	STK		0,00	959.694,00
GB00BGV1NW62	Marks & Spencer Group Plc. BZR 12.06.19	STK		191.938,80	191.938,80
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	STK		160.613,00	160.613,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	102.149,00
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK		0,00	340.399,00
GB00BLT1Y088	Saga Plc.	STK		0,00	532.169,00
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen Plc.	STK		0,00	1.718.674,00
GB0008782301	Taylor Wimpey Plc.	STK		0,00	822.199,00
<b>Irland</b>					
IE00B010DT83	C&C Group Plc.	STK		0,00	252.488,00
<b>Italien</b>					
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK		159.320,00	159.320,00

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Luxemburg</b>					
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK		0,00	87.495,00
<b>Niederlande</b>					
NL0011540547	ABN AMRO Bank NV	STK		0,00	331.750,00
NL0000303709	Aegon NV	STK		0,00	789.193,00
NL0010832176	argenx SE	STK		0,00	13.679,00
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK		0,00	288.263,00
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	126.641,00
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	201.056,00
<b>Norwegen</b>					
NO0010844038	Adevinta ASA	STK		43.890,00	43.890,00
NO0010234552	Aker A/SA	STK		0,00	9.102,00
NO0010031479	DNB ASA	STK		80.608,00	781.388,00
NO0010096985	Equinor ASA	STK		145.943,00	933.873,00
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK		63.699,00	63.699,00
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	STK		0,00	52.083,00
NO0003096208	Leroy Seafood Group AS	STK		0,00	326.652,00
NO0003054108	Mowi ASA	STK		0,00	206.613,00
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK		0,00	315.254,00
NO0010310956	Salmar ASA	STK		0,00	48.296,00
NO0010715139	Scatec Solar ASA	STK		63.268,00	63.268,00
NO0010736879	Schibsted ASA	STK		0,00	43.890,00
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	STK		0,00	97.953,00
<b>Österreich</b>					
AT0000641352	CA Immobilien Anlagen AG	STK		0,00	27.363,00
<b>Schweden</b>					
SE0011089259	Betsson AB	STK		0,00	412.419,00
SE0012454395	Betsson AB Redemption Shares	STK		412.419,00	412.419,00
SE0012455673	Boliden AB	STK		23.384,00	23.384,00
SE0011088665	Boliden AB	STK		0,00	23.384,00
SE0012455681	Boliden AB Redemption Shares	STK		23.384,00	23.384,00
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB [publ]	STK		0,00	101.651,00
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK		0,00	30.692,00
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	STK		350.938,00	2.393.399,00
<b>Schweiz</b>					
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK		0,00	25.284,00
CH0012829898	Emmi AG	STK		0,00	2.371,00
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK		0,00	12.488,00
CH0023868554	Implenia AG	STK		0,00	8.694,00
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK		0,00	17.767,00
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	STK		0,00	28.675,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	16.838,00
CH0002497458	SGS S.A.	STK		1.368,00	1.368,00
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK		0,00	36.590,00
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		0,00	3.467,00
CH0038388911	Sulzer AG	STK		9.964,00	9.964,00
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	STK		0,00	21.161,00
CH0012100191	Tecan Group AG	STK		0,00	8.201,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		127.202,00	255.003,00
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK		0,00	7.520,00
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		9.583,00	44.937,00
<b>Spanien</b>					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		0,00	9.157,00
ES0130960018	Enagas S.A.	STK		0,00	442.837,00
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		2.140.796,00	2.140.796,00
ES0644580916	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	STK		1.880.555,00	1.880.555,00
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK		0,00	132.177,00

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		399.688,00	399.688,00
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		597.882,00	597.882,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK		0,00	40.970,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

### Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Großbritannien

GB00BJ02V944	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	STK		24.168.329,00	24.168.329,00
GB00BKT6BP09	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	STK		9.432.024,00	9.432.024,00

### 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	62.673
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	16.098
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	39.867
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	36.039

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Befristet

Basiswert(e)		
argenx SE	EUR	1.513
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	731
LEG Immobilien AG	EUR	15.258
TUI AG	EUR	2.707

#### Unbefristet Basiswert(e)

TUI AG	EUR	2.239
--------	-----	-------

## 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 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

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

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,93**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00**

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: 3,86 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 9,40 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,58 %

#### 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

97,84 %

#### 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 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften 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

### 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 13.248,21

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>66,03</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>9.386.302,000</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.

### 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 01.04.2019 bis 31.03.2020 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	-1.118.635,73
---	-----	---------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	15,53 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	24,42 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	60,05 %
------------------	---------

**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 Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk EUR (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	-1.118.635,73
---	-----	---------------

Pauschalgebühr	EUR	-1.118.635,73
----------------	-----	---------------

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	993.597,04
--	-----	------------

### Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

### 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), aber auch die Segmentergebnisse der 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

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

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.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>64.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen. Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>45.853.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	30.637.000,00
davon variable Vergütung	EUR	15.369.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		386

- 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 2019 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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	13.248,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,16 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	12.648,59	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12.648,59	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,84 %	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.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

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

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UnilInstitutional European MinRisk Equities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## 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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riestler

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

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## 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 Luxemburg-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.

## Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,  
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)