



# Halbjahresbericht zum 30. September 2019

## **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 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2019.

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich.

Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

## Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

**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  
01.04.2019 - 30.09.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Versicherungen	122.962.723,11	14,37
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	107.569.750,36	12,57
Lebensmittel, Getränke & Tabak	92.209.619,79	10,78
Telekommunikationsdienste	54.878.711,49	6,42
Versorgungsbetriebe	54.388.146,90	6,36
Banken	49.658.095,19	5,80
Energie	40.464.201,28	4,73
Immobilien	39.338.298,62	4,60
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	29.158.940,25	3,41
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	28.189.188,22	3,30
Gebrauchsgüter & Bekleidung	26.752.089,56	3,13
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	18.556.835,53	2,17
Investitionsgüter	16.366.767,91	1,91
Hardware & Ausrüstung	15.973.379,29	1,87
Transportwesen	15.559.287,88	1,82
Diversifizierte Finanzdienste	14.819.440,90	1,73
Software & Dienste	14.256.737,98	1,67
Media & Entertainment	13.261.993,86	1,55
Verbraucherdienste	11.311.216,99	1,32
Sonstige <sup>2)</sup>	28.518.044,98	3,33
<b>Summe</b>	<b>794.193.470,09</b>	<b>92,84</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>21.467.910,00</b>	<b>2,51</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>213.521,13</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>35.485.716,04</b>	<b>4,15</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.577.853,81</b>	<b>0,65</b>
<b>Summe</b>	<b>856.938.471,07</b>	<b>100,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.466.977,63</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>855.471.493,44</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 1,26 %.

# UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

## Stammdaten des Fonds

UnInstitutional European MinRisk Equities	
Auflegungsdatum	31.03.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	10.723.769
Anteilwert (in Fondswährung)	79,77
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 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

BE0974264930	AGEAS S.A./NV	STK	128.045,00	0,00	53.853,00	EUR	50,8800	6.514.929,60	0,76
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	328.703,00	0,00	28.017,00	EUR	27,2500	8.957.156,75	1,05
BE0003739530	UCB S.A.	STK	207.244,00	21.198,00	0,00	EUR	66,6000	13.802.450,40	1,61
								<b>29.274.536,75</b>	<b>3,42</b>

##### Dänemark

DK0010181759	Carlsberg AS -B-	STK	19.592,00	0,00	0,00	DKK	1.012,5000	2.657.000,50	0,31
DK0010272632	GN Store Nord AS	STK	98.526,00	0,00	0,00	DKK	278,1000	3.670.030,49	0,43
DK0010287234	H. Lundbeck AS	STK	124.109,00	0,00	0,00	DKK	227,2000	3.776.847,37	0,44
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	345.519,00	18.061,00	72.929,00	DKK	352,1500	16.297.367,48	1,91
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK	102.664,00	102.664,00	0,00	DKK	531,8000	7.312.810,94	0,85
								<b>33.714.056,78</b>	<b>3,94</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	67.614,00	2.328,00	3.430,00	EUR	285,6500	19.313.939,10	2,26
DE0008404005	Allianz SE	STK	75.896,00	29.603,00	0,00	EUR	213,8500	16.230.359,60	1,90
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	STK	267.010,00	169.041,00	0,00	EUR	15,7400	4.202.737,40	0,49
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	6.097,00	0,00	14.939,00	EUR	143,4000	874.309,80	0,10
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	302.215,00	0,00	0,00	EUR	14,5800	4.406.294,70	0,52
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	52.968,00	0,00	0,00	EUR	15,3940	815.389,39	0,10
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	68.658,00	54.578,00	0,00	EUR	33,4900	2.299.356,42	0,27
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK	7.559,00	7.559,00	0,00	EUR	155,8000	1.177.692,20	0,14
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	19.084,00	0,00	0,00	EUR	104,6000	1.996.186,40	0,23
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG <sup>1)</sup>	STK	88.275,00	0,00	0,00	EUR	105,0000	9.268.875,00	1,08
DE0006599905	Merck KGaA	STK	19.030,00	19.030,00	0,00	EUR	103,3500	1.966.750,50	0,23
DE000BFB0019	METRO AG <sup>2)</sup>	STK	128.425,00	0,00	74.466,00	EUR	14,4800	1.859.594,00	0,22
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	62.373,00	26.534,00	0,00	EUR	237,4000	14.807.350,20	1,73
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	30.899,00	0,00	51.705,00	EUR	12,6400	390.563,36	0,05
DE000A2GS401	Software AG	STK	19.277,00	0,00	0,00	EUR	25,2100	485.973,17	0,06
DE0008303504	TAG Immobilien AG	STK	111.592,00	0,00	0,00	EUR	20,9400	2.336.736,48	0,27
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	43.932,00	43.932,00	87.738,00	EUR	30,0900	1.321.913,88	0,15
								<b>83.754.021,60</b>	<b>9,80</b>

##### Finnland

FI0009007884	Elisa Communications OYJ -A-	STK	162.007,00	0,00	0,00	EUR	47,3000	7.662.931,10	0,90
FI0009007132	Fortum OYJ	STK	233.977,00	23.883,00	136.646,00	EUR	21,6900	5.074.961,13	0,59
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	15.371,00	15.371,00	0,00	EUR	6,5020	99.942,24	0,01
FI0009014377	Orion Corporation -new-	STK	21.078,00	0,00	0,00	EUR	34,2200	721.289,16	0,08

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	STK	153.710,00	0,00	0,00	EUR 36,4800	5.607.340,80	0,66
							<b>19.166.464,43</b>	<b>2,24</b>

## Frankreich

FR0010220475	Alstom S.A.	STK	61.804,00	61.804,00	0,00	EUR 38,0300	2.350.406,12	0,27
FR0000120628	AXA S.A.	STK	248.688,00	130.390,00	0,00	EUR 23,4300	5.826.759,84	0,68
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	236.133,00	0,00	31.257,00	EUR 44,6700	10.548.061,11	1,23
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	71.305,00	0,00	5.486,00	EUR 130,7500	9.323.128,75	1,09
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	123.578,00	46.213,00	0,00	EUR 17,0750	2.110.094,35	0,25
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	3.841,00	1.290,00	5.660,00	EUR 634,0000	2.435.194,00	0,28
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	3.849,00	0,00	20.410,00	EUR 87,1000	335.247,90	0,04
FR0000121485	Kering S.A.	STK	668,00	0,00	20.486,00	EUR 467,5500	312.323,40	0,04
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	67.726,00	67.726,00	0,00	EUR 256,9000	17.398.809,40	2,03
FR0000133308	Orange S.A.	STK	175.813,00	0,00	0,00	EUR 14,3950	2.530.828,14	0,30
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	STK	21.471,00	0,00	0,00	EUR 163,4000	3.508.361,40	0,41
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	15.701,00	0,00	46.080,00	EUR 45,1200	708.429,12	0,08
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>	STK	241.549,00	17.960,00	11.746,00	EUR 85,0600	20.546.157,94	2,40
FR0010613471	Suez S.A.	STK	283.240,00	283.240,00	0,00	EUR 14,4250	4.085.737,00	0,48
FR0000120271	Total S.A.	STK	98.255,00	0,00	31.574,00	EUR 47,8850	4.704.940,68	0,55
							<b>86.724.479,15</b>	<b>10,13</b>

## Großbritannien

GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	211.893,00	129.204,00	0,00	GBP 23,0300	5.517.123,56	0,64
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	84.294,00	24.153,00	17.046,00	GBP 72,6100	6.919.827,41	0,81
GB0002162385	Aviva Plc.	STK	1.165.735,00	0,00	0,00	GBP 3,9930	5.262.611,49	0,62
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	STK	296.431,00	0,00	0,00	GBP 6,4800	2.171.704,78	0,25
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings Plc.	STK	53.314,00	0,00	0,00	GBP 41,7900	2.518.928,28	0,29
GB0002869419	Big Yellow Group Plc.	STK	124.001,00	0,00	0,00	GBP 10,3900	1.456.608,69	0,17
GB0007980591	BP Plc.	STK	1.886.014,00	0,00	306.149,00	GBP 5,1580	10.998.372,20	1,29
GB00B0N8QD54	Britvic Soft Drinks Ltd.	STK	67.847,00	0,00	0,00	GBP 9,8350	754.409,55	0,09
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	2.523.810,00	0,00	0,00	GBP 1,7858	5.095.556,70	0,60
GB0031215220	Carnival Plc.	STK	64.008,00	0,00	0,00	GBP 33,7000	2.438.744,60	0,29
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	3.468.302,00	0,00	0,00	GBP 0,7374	2.891.493,37	0,34
GB00B15FWH70	Cineworld Group Plc.	STK	1.490.469,00	1.490.469,00	0,00	GBP 2,2800	3.842.022,97	0,45
GB00B1722W11	Dart Group Plc.	STK	129.975,00	129.975,00	0,00	GBP 9,1500	1.344.568,97	0,16
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	168.606,00	27.538,00	0,00	GBP 33,3300	6.353.462,95	0,74
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group Plc.	STK	1.105.479,00	0,00	0,00	GBP 3,0020	3.752.004,48	0,44
GB00B7KR2P84	EASYJET Plc.	STK	194.093,00	0,00	0,00	GBP 11,5000	2.523.538,16	0,29
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	696.541,00	0,00	36.593,00	GBP 17,4460	13.738.670,76	1,61
GB00B012TP20	Halfords Ltd.	STK	144.323,00	0,00	0,00	GBP 1,7020	277.713,68	0,03
GB00B0PPFY88	Hansteen Holdings Plc.	STK	617.841,00	0,00	0,00	GBP 0,9240	645.432,54	0,08
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	1.421.551,00	0,00	277.097,00	GBP 6,2460	10.038.448,33	1,17
GB00B06QFB75	IG Group Holdings Plc.	STK	162.780,00	0,00	0,00	GBP 6,0260	1.109.002,01	0,13
GB00B61TVQ02	Inchcape Plc.	STK	140.438,00	0,00	0,00	GBP 6,3150	1.002.674,92	0,12
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Plc.	STK	74.694,00	0,00	0,00	GBP 50,7500	4.285.721,31	0,50
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK	44.970,00	0,00	25.414,00	GBP 54,7800	2.785.140,31	0,33
GB00B019KW72	J. Sainsbury Plc.	STK	218.790,00	0,00	588.456,00	GBP 2,1980	543.697,48	0,06
GB00BYX91H57	JD Sports Fashion Plc.	STK	334.446,00	0,00	0,00	GBP 7,5140	2.841.183,99	0,33
GB00BVC3CB83	John Laing Group Plc.	STK	275.748,00	275.748,00	0,00	GBP 3,6700	1.144.143,76	0,13
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	STK	1.778.124,00	0,00	0,00	GBP 2,4840	4.993.623,54	0,58
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	12.486.609,00	0,00	0,00	GBP 0,5412	7.640.195,35	0,89
GB00B4WFW713	Londonmetric Property Plc.	STK	158.904,00	0,00	274.095,00	GBP 2,1740	390.567,89	0,05
GB0031274896	Marks & Spencer Group Plc.	STK	959.694,00	0,00	0,00	GBP 1,8445	2.001.306,48	0,23
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	STK	160.613,00	160.613,00	0,00	GBP 11,3680	2.064.272,00	0,24
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	298.280,00	174.619,00	0,00	GBP 8,8190	2.974.032,02	0,35
GB0006776081	Pearson Plc.	STK	478.940,00	0,00	0,00	GBP 7,3800	3.996.130,24	0,47
GB00B0WMWD03	Qinetiq Plc.	STK	528.705,00	0,00	0,00	GBP 2,8880	1.726.286,08	0,20
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK	205.044,00	0,00	135.355,00	GBP 7,9240	1.836.934,61	0,21
GB00BDVZY77	Royal Mail Plc.	STK	699.731,00	0,00	0,00	GBP 2,1170	1.674.766,00	0,20
GB00B52N1N88	Segro Plc.	STK	291.972,00	232.180,00	0,00	GBP 8,1080	2.676.437,51	0,31
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	77.564,00	77.564,00	0,00	GBP 21,6500	1.898.542,23	0,22
GB0007908733	SSE Plc.	STK	45.984,00	45.984,00	0,00	GBP 12,4550	647.519,19	0,08

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	STK	308.842,00	308.842,00	0,00	GBP 6,8420	2.389.029,92	0,28
GB00BF8Q6K64	Standard Life Aberdeen Plc.	STK	1.718.674,00	0,00	0,00	GBP 2,8580	5.553.386,42	0,65
GB0008754136	Tate & Lyle Plc.	STK	490.093,00	0,00	0,00	GBP 7,3600	4.078.105,69	0,48
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	STK	109.187,00	109.187,00	0,00	GBP 5,8480	721.905,69	0,08
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	STK	45.040,00	0,00	0,00	GBP 20,1400	1.025.557,49	0,12
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	STK	304.901,00	107.211,00	0,00	GBP 6,9140	2.383.364,06	0,28
GB0006928617	Unite Group Plc.	STK	45.012,00	45.012,00	0,00	GBP 10,9200	555.716,27	0,06
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	STK	379.037,00	231.521,00	0,00	GBP 8,2580	3.538.821,42	0,41
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	5.216.561,00	0,00	0,00	GBP 1,6200	9.554.357,06	1,12
GB00B2PDGW16	WH Smith Plc.	STK	65.038,00	0,00	0,00	GBP 19,8700	1.461.057,16	0,17
GB0006043169	William Morrison Supermarkets Plc.	STK	705.823,00	0,00	0,00	GBP 2,0030	1.598.375,88	0,19
							<b>169.633.097,45</b>	<b>19,83</b>
<b>Irland</b>								
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment Plc.	STK	32.104,00	0,00	0,00	EUR 85,7600	2.753.239,04	0,32
							<b>2.753.239,04</b>	<b>0,32</b>
<b>Italien</b>								
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	101.892,00	101.892,00	0,00	EUR 18,3200	1.866.661,44	0,22
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	28.532,00	0,00	0,00	EUR 14,0340	400.418,09	0,05
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	857.692,00	857.692,00	0,00	EUR 3,7660	3.230.068,07	0,38
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	230.002,00	0,00	0,00	EUR 2,6760	615.485,35	0,07
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK	195.061,00	0,00	0,00	EUR 5,9220	1.155.151,24	0,14
							<b>7.267.784,19</b>	<b>0,86</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	53.056,00	0,00	0,00	EUR 20,6400	1.095.075,84	0,13
							<b>1.095.075,84</b>	<b>0,13</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V. ADR	STK	331.750,00	0,00	0,00	EUR 16,1750	5.366.056,25	0,63
NL0000303709	Aegon N.V.	STK	789.193,00	0,00	0,00	EUR 3,8170	3.012.349,68	0,35
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	124.325,00	124.325,00	0,00	EUR 81,7900	10.168.541,75	1,19
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	288.263,00	0,00	0,00	EUR 33,8700	9.763.467,81	1,14
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	527.576,00	0,00	167.831,00	EUR 22,9550	12.110.507,08	1,42
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	296.713,00	106.385,00	0,00	EUR 42,5000	12.610.302,50	1,47
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	205.407,00	0,00	0,00	EUR 32,5400	6.683.943,78	0,78
NL0000388619	Unilever NV	STK	213.239,00	213.239,00	0,00	EUR 55,1500	11.760.130,85	1,37
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	100.575,00	15.565,00	0,00	EUR 66,9800	6.736.513,50	0,79
							<b>78.211.813,20</b>	<b>9,14</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	93.507,00	0,00	0,00	NOK 86,2500	814.315,30	0,10
NO0010031479	DnB ASA	STK	781.388,00	80.608,00	0,00	NOK 160,2500	12.643.116,62	1,48
NO0003921009	DNO ASA	STK	1.501.118,00	0,00	0,00	NOK 13,1200	1.988.556,96	0,23
NO0010716418	Entra ASA	STK	46.496,00	0,00	0,00	NOK 142,6000	669.459,77	0,08
NO0010096985	Equinor ASA	STK	848.801,00	100.199,00	39.328,00	NOK 173,0500	14.830.877,73	1,73
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	63.699,00	63.699,00	0,00	NOK 180,3500	1.159.946,96	0,14
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	326.652,00	0,00	0,00	NOK 55,2600	1.822.575,68	0,21
NO0003054108	Mowi ASA	STK	101.643,00	0,00	104.970,00	NOK 209,9000	2.154.166,57	0,25
NO0003733800	Orkla ASA	STK	463.792,00	255.859,00	0,00	NOK 82,7600	3.875.547,85	0,45
NO0010310956	Salmar ASA	STK	48.296,00	0,00	0,00	NOK 399,0000	1.945.689,01	0,23
NO0010715139	Scatec Solar ASA	STK	63.268,00	63.268,00	0,00	NOK 116,9000	746.771,93	0,09
NO0010736879	Schibsted ASA	STK	43.890,00	0,00	0,00	NOK 255,0000	1.130.043,42	0,13
NO0010631567	Sparebank 1 SR-Bank ASA	STK	93.221,00	0,00	0,00	NOK 99,1500	933.245,37	0,11
NO0010063308	Telenor ASA	STK	660.096,00	28.062,00	28.429,00	NOK 182,5500	12.166.854,28	1,42
							<b>56.881.167,45</b>	<b>6,65</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000743059	ÖMV AG	STK	58.965,00	0,00	80.284,00	EUR 49,2400	2.903.436,60	0,34
							<b>2.903.436,60</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 2,5600	787.440,64	0,09



# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							<b>787.440,64</b>	<b>0,09</b>
<b>Schweden</b>								
SE0006993770	Axfood AB	STK	125.308,00	0,00	0,00 SEK	209,1000	2.444.640,64	0,29
SE0012454379	Betsson AB	STK	412.419,00	412.419,00	0,00 SEK	47,6500	1.833.512,04	0,21
SE0000379190	Castellum AB	STK	326.511,00	0,00	0,00 SEK	210,8000	6.421.708,96	0,75
SE0002626861	Cloetta AB	STK	294.733,00	294.733,00	0,00 SEK	28,2600	777.111,11	0,09
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	126.147,00	126.147,00	0,00 SEK	85,9000	1.011.002,63	0,12
SE0000455057	Fastighets AB Balder	STK	111.917,00	0,00	0,00 SEK	372,8000	3.892.728,90	0,46
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB	STK	101.651,00	0,00	0,00 SEK	99,7000	945.559,82	0,11
SE0000936478	Intrum AB	STK	53.890,00	53.890,00	0,00 SEK	247,4000	1.243.913,19	0,15
SE0000108656	LM Ericsson	STK	2.176.510,00	235.996,00	101.947,00 SEK	78,6600	15.973.379,29	1,87
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	16.257,00	0,00	14.435,00 SEK	150,8500	228.806,27	0,03
SE0000667925	Telia Company AB	STK	519.610,00	259.853,00	0,00 SEK	44,0700	2.136.499,26	0,25
							<b>36.908.862,11</b>	<b>4,33</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0008837566	Allreal Holdings AG	STK	4.241,00	4.241,00	0,00 CHF	191,8000	748.388,81	0,09
CH0012410517	Bâloise Holding AG	STK	36.858,00	0,00	0,00 CHF	178,8000	6.063.308,86	0,71
CH0009002962	Barry Callebaut AG	STK	5.812,00	459,00	0,00 CHF	2.058,0000	11.004.780,57	1,29
CH0130293662	Bkw AG	STK	28.293,00	13.776,00	0,00 CHF	74,1000	1.928.890,70	0,23
CH0225173167	Cembra Money Bank AG	STK	18.460,00	0,00	6.824,00 CHF	104,0000	1.766.344,65	0,21
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	134.321,00	84.861,00	0,00 GBP	26,5700	4.034.945,13	0,47
CH0012829898	Emmi AG	STK	2.371,00	0,00	0,00 CHF	814,0000	1.775.686,82	0,21
CH0360674466	Galenica AG	STK	55.407,00	0,00	0,00 CHF	57,3000	2.920.987,30	0,34
CH0025238863	Kühne + Nagel International AG	STK	28.675,00	0,00	0,00 CHF	147,0000	3.878.208,67	0,45
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	412.921,00	23.380,00	64.557,00 CHF	108,2800	41.136.338,10	4,81
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	5.388,00	0,00	11.450,00 CHF	765,8000	3.796.237,37	0,44
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	36.590,00	0,00	0,00 CHF	232,0000	7.810.175,73	0,91
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	4.215,00	4.215,00	0,00 CHF	477,1000	1.850.194,59	0,22
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	163.307,00	8.210,00	36.700,00 CHF	104,1000	15.641.051,34	1,83
CH0008742519	Swisscom AG	STK	1.769,00	1.769,00	0,00 CHF	492,3000	801.250,07	0,09
CH0244767585	UBS Group AG	STK	165.017,00	127.202,00	89.986,00 CHF	11,3300	1.720.160,65	0,20
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	44.937,00	9.583,00	0,00 CHF	382,0000	15.793.480,54	1,85
							<b>122.670.429,90</b>	<b>14,35</b>
<b>Spanien</b>								
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	255.617,00	0,00	187.220,00 EUR	21,2600	5.434.417,42	0,64
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.697.802,00	88.122,00	550.833,00 EUR	9,5360	16.190.239,87	1,89
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK	132.177,00	0,00	0,00 EUR	5,3440	706.353,89	0,08
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK	183.414,00	0,00	0,00 EUR	5,9140	1.084.710,40	0,13
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	323.403,00	0,00	76.285,00 EUR	14,3400	4.637.599,02	0,54
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	736.736,00	736.736,00	0,00 EUR	7,0010	5.157.888,74	0,60
							<b>33.211.209,34</b>	<b>3,88</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>764.957.114,47</b>	<b>89,45</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	109.406,00	6.668,00	13.030,00 CHF	290,4500	29.236.335,17	3,42
							<b>29.236.335,17</b>	<b>3,42</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>29.236.335,17</b>	<b>3,42</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>794.193.449,64</b>	<b>92,87</b>
<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	20,45	0,00
<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>

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1120175424	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities MinRisk EUR (0,45 %) <sup>2)</sup>	ANT	19.000,00	0,00	0,00	EUR 1.129,8900	21.467.910,00	2,51
--------------	--	-----	-----------	------	------	----------------	---------------	------

<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>21.467.910,00</b>	<b>2,51</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>21.467.910,00</b>	<b>2,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>815.661.380,09</b>	<b>95,38</b>

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2019	EUX	EUR	Anzahl 260				115.750,00	0,01
FTSE 100 Index Future Dezember 2019	LIF	GBP	Anzahl 66				66.958,73	0,01
Swiss Market Index Future Dezember 2019	EUX	CHF	Anzahl 40				30.812,40	0,00

<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>213.521,13</b>	<b>0,02</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	24.490.401,92					24.490.401,92	2,86
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.599.774,62					6.599.774,62	0,77
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	4.766.623,82					4.385.521,96	0,51
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	10.920,12					10.017,54	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>35.485.716,04</b>	<b>4,14</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>35.485.716,04</b>	<b>4,14</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	443.394,22					443.394,22	0,05
Sonstige Forderungen	EUR	40.936,11					40.936,11	0,00
Dividendenansprüche	EUR	736.529,32					736.529,32	0,09
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.256.663,66					4.256.663,66	0,50
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	100.330,50					100.330,50	0,01

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>5.577.853,81</b>	<b>0,65</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-338.558,76					-338.558,76	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-713.274,00					-713.274,00	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-415.144,87					-415.144,87	-0,05

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.466.977,63</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>855.471.493,44</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	79,77						
Umlaufende Anteile	STK	10.723.769,000						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,38
---	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,02
--	--	------

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	67.200	7.056.000,00		7.056.000,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>7.056.000,00</b>		<b>7.056.000,00</b>

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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 30.09.2019 oder letztbekannte  
Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 30.09.2019  
Devisenkurse Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,904000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel  
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

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

##### Dänemark

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 AS	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

##### Deutschland

DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	10.771,00
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK		0,00	215.480,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK		0,00	259.757,00

##### Frankreich

FR0000130403	Christian Dior SE	STK		0,00	7.268,00
FR0010112524	Nexity S.A.	STK		0,00	22.702,00
FR0013269123	Rubis S.C.A.	STK		0,00	25.787,00
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK		0,00	255.108,00

##### Großbritannien

GB0031348658	Barclays Plc.	STK		0,00	1.411.765,00
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK		0,00	22.676,00
GB00B1XH2C03	Ferrexpo Plc.	STK		0,00	302.738,00
GB00BRJ9BJ26	Fevertree Drinks Plc.	STK		0,00	108.070,00

# UniInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
GB00BVG1NW62	Marks & Spencer Group Plc. BZR 12.06.19	STK		191.938,80	191.938,80
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	102.149,00
GB00BLT1Y088	Saga Plc.	STK		0,00	532.169,00
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>Luxemburg</b>					
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK		0,00	87.495,00
<b>Niederlande</b>					
NL0010832176	argenx SE	STK		0,00	13.679,00
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 ASA -A-	STK		0,00	9.102,00
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	STK		0,00	52.083,00
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK		0,00	315.254,00
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
<b>Schweiz</b>					
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK		0,00	12.488,00
CH0023868554	Implenia AG	STK		0,00	8.694,00
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	STK		0,00	17.767,00
CH0002497458	SGS S.A.	STK		1.368,00	1.368,00
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		0,00	3.467,00
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	STK		0,00	21.161,00
CH0012100191	Tecan Group AG	STK		0,00	8.201,00
CH0364749348	Vifor Pharma AG	STK		0,00	7.520,00
<b>Spanien</b>					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		0,00	9.157,00
ES0644580918	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		2.140.796,00	2.140.796,00
ES06735169E5	Repsol S.A. BZR 04.07.19	STK		399.688,00	399.688,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK		0,00	40.970,00
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Großbritannien</b>					
GB00BJ02V944	Rolls Royce Holdings Plc. C-Shares	STK		24.168.329,00	24.168.329,00

# Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055  
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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

## 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	42.679
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	21.242
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF	20.117

#### 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	5.940
TUI AG	EUR	2.707

#### Unbefristet Basiswert(e)

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>79,77</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>10.723.769,000</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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	7.056.000,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,82 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.056.000,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	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	7.056.000,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	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	7.250.053,04	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	14.305,23	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,17 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.652,86	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	13.652,86	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,83 %	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

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

0,87 %

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.250.053,04

### 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	7.250.053,04

### Verwahrart 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.
Verwahrart 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 2019

**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 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

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

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

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

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

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## **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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,  
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)