



Halbjahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Institutional GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Asset	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleiheankäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phasen niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus.

Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Rechenschaftszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktweite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

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 Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Belgien	5.316.156,08	3,40
Frankreich	2.372.433,17	1,52
Deutschland	2.036.212,06	1,30
Österreich	1.598.024,40	1,02
Summe	11.322.825,71	7,24
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	45.719.717,53	29,20
Emerging Markets	7.741.019,94	4,94
Europa	918.852,61	0,59
Vereinigtes Königreich	312.141,03	0,20
Deutschland	116.173,28	0,07
Indexfonds		
Global	15.160.951,69	9,68
Rentenfonds		
Global	38.506.760,16	24,60
Europa	23.643.660,67	15,10
Emerging Markets	7.806.042,00	4,99
Mischfonds		
Global	2.386.369,17	1,52
Europa	412.813,94	0,26
Summe	142.724.502,02	91,16
3. Derivate	-1.270.409,37	-0,81
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.564.320,28	1,00
5. Bankguthaben	2.069.952,65	1,32
6. Sonstige Vermögensgegenstände	151.226,11	0,10
Summe	156.562.417,40	100,01
II. Verbindlichkeiten	197,41	-0,01
III. Fondsvermögen	156.562.614,81	100,00

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

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H87Z
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Stammdaten des Fonds

	UnInstitutional Multi Asset	UnInstitutional Multi Asset FK
Auflegungsdatum	15.04.2011	02.07.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.345.094	33.808
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	113,91	99,07
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50	1,00
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000291972	5,500% Belgien S.31 v.98(2028)	EUR	2.546.540,00	1.900.000,00	2.253.460,00	%	146,6520	3.734.551,84	2,39
BE0000318270	3,750% Belgien S.58 v.10(2020)	EUR	1.486.107,00	900.000,00	513.893,00	%	106,4260	1.581.604,24	1,01
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	1.255.146,00	900.000,00	1.144.854,00	%	162,2291	2.036.212,06	1,30
FR0000189151	4,250% Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	500.000,00	150.000,00	300.000,00	%	100,2856	501.428,00	0,32
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	1.690.030,00	1.400.000,00	2.509.970,00	%	110,7084	1.871.005,17	1,20
AT0000A0U3T4	3,400% Österreich v.12(2022)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	114,1446	1.598.024,40	1,02
							11.322.825,71	7,24	
Summe verzinsliche Wertpapiere							11.322.825,71	7,24	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							11.322.825,71	7,24	

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	340.619,00	130.945,00	169.615,00	EUR	44,5100	15.160.951,69	9,68
LU0115904467	UniEM Global -A- (1,55 %) ²⁾	ANT	84.426,00	46.954,00	55.579,00	EUR	91,6900	7.741.019,94	4,94
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) ²⁾	ANT	1.356,00	819,00	388,00	EUR	11.568,3300	15.686.655,48	10,02
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %) ²⁾	ANT	45.300,00	0,00	0,00	EUR	45,9600	2.081.988,00	1,33
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾	ANT	169.543,00	112.568,00	109.025,00	EUR	34,8400	5.906.878,12	3,77
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) ²⁾	ANT	7.600,00	20.115,00	12.515,00	EUR	161,0600	1.224.056,00	0,78
LU1128906291	UniFavorit: Renten I (0,50 %)	ANT	15.900,00	0,00	0,00	EUR	87,9400	1.398.246,00	0,89
DE000A0M80N0	UniGlobal -I- (0,70 %)	ANT	88.109,00	3.200,00	15.226,00	EUR	249,7600	22.006.103,84	14,06
DE0009750273	UniGlobal -net- (1,55 %) ²⁾	ANT	161.763,00	121.967,00	132.904,00	EUR	131,9300	21.341.392,59	13,63
LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT	59.775,00	41.334,00	41.092,00	EUR	95,7600	5.724.054,00	3,66
DE0009757633	UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)	ANT	168.143,00	95.609,00	26.479,00	EUR	119,6800	20.123.354,24	12,85
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)	ANT	80.317,00	0,00	0,00	EUR	99,0700	7.957.005,19	5,08
LU0220302995	UnInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %) ²⁾	ANT	42.800,00	0,00	0,00	EUR	42,7300	1.828.844,00	1,17
DE0005326599	UnInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ²⁾	ANT	131.064,00	48.764,00	0,00	EUR	60,6900	7.954.274,16	5,08
LU1756676109	UnInstitutional Risk Premia (0,40 %)	ANT	8.000,00	0,00	0,00	EUR	89,3000	714.400,00	0,46
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							136.849.223,25	87,40	

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %) ²⁾	ANT	122,00	0,00	0,00	EUR	952,2400	116.173,28	0,07
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %) ²⁾	ANT	171,00	0,00	0,00	EUR	1.139,0500	194.777,55	0,12
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	840,00	0,00	0,00	EUR	102,4900	86.091,60	0,05
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	115,00	0,00	0,00	EUR	1.099,1800	126.405,70	0,08
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	2.038,00	567,00	0,00	EUR	108,4600	221.041,48	0,14

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %) ²⁾	ANT	11.734,00	0,00	0,00	EUR 9,9600	116.870,64	0,07
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	1.273,00	0,00	0,00	EUR 108,9800	138.731,54	0,09
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	8.846,00	0,00	0,00	EUR 12,2660	108.505,04	0,07
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %) ²⁾	ANT	137,00	0,00	43,00	EUR 1.112,6200	152.428,94	0,10
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %) ²⁾	ANT	1.570,00	0,00	0,00	EUR 120,2408	188.778,06	0,12
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	177,00	177,00	0,00	EUR 1.032,3900	182.733,03	0,12
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %) ³⁾	ANT	21,00	0,00	0,00	EUR 9.686,9200	203.425,32	0,13
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	12,00	12,00	0,00	EUR 10.097,4100	121.168,92	0,08
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %) ²⁾	ANT	11.838,00	0,00	2.138,00	EUR 11,0744	131.098,75	0,08
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %) ²⁾	ANT	2.519,00	0,00	0,00	EUR 113,4700	285.830,93	0,18
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %) ²⁾	ANT	1.892,00	0,00	753,00	EUR 100,3500	189.862,20	0,12
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	2.260,00	0,00	0,00	EUR 95,1300	214.993,80	0,14
IE00BGLSKM63	IPM UCITS Umbrella ICAV - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	71,00	71,00	0,00	EUR 1.001,0970	71.077,89	0,05
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	26.444,00	0,00	0,00	EUR 7,0775	187.157,41	0,12
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %) ²⁾	ANT	19,00	0,00	0,00	EUR 11.323,0300	215.137,57	0,14
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %) ²⁾	ANT	187,00	0,00	0,00	EUR 1.165,9700	218.036,39	0,14
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	723,00	0,00	0,00	EUR 109,7590	79.355,76	0,05
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %) ²⁾	ANT	941,00	0,00	0,00	EUR 132,8200	124.983,62	0,08
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (1,00 %) ²⁾	ANT	1.186,00	303,00	0,00	EUR 104,1500	123.521,90	0,08
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	1.140,00	0,00	0,00	EUR 106,9431	121.915,13	0,08
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund (1,75 %) ²⁾	ANT	1.614,00	0,00	0,00	EUR 108,0669	174.419,98	0,11
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	57.382,00	0,00	35.793,00	EUR 1,5505	88.970,79	0,06
IE00BZ1N8F39	Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (0,25 %) ²⁾	ANT	19.258,44	0,00	0,00	EUR 9,8579	189.847,79	0,12
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %) ²⁾	ANT	750,00	0,00	0,00	EUR 98,4500	73.837,50	0,05
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %) ²⁾	ANT	2.133,00	0,00	0,00	EUR 139,3000	297.126,90	0,19
LU1071462532	Pictet TR - Agora (1,10 %) ²⁾	ANT	1.809,00	0,00	0,00	EUR 124,3300	224.912,97	0,14
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos (1,10 %) ²⁾	ANT	3.977,00	0,00	302,00	EUR 108,2800	430.629,56	0,28
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunites (1,25 %) ²⁾	ANT	349,00	0,00	0,00	EUR 1.362,2660	475.430,83	0,30
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							5.875.278,77	3,75
Summe der Anteile an Investmentanteilen							142.724.502,02	91,15
Summe Wertpapiervermögen							154.047.327,73	98,39

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

Brittische Pound Currency Future Juni 2019	CME	GBP	Anzahl -24	-8.706,76	-0,01
--	-----	-----	------------	-----------	-------

Summe der Devisen-Derivate

-8.706,76 -0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net EUR Future Juni 2019	EUX	EUR	Anzahl -44	-39.072,00	-0,02
-------------------------------------	-----	-----	------------	------------	-------

Summe der Aktienindex-Derivate

-39.072,00 -0,02

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD		-1.250.000,00					-17.643,65	-0,01
CAD		-2.250.000,00					-27.577,60	-0,02
CHF		-1.450.000,00					-5.202,67	0,00
GBP		-2.100.000,00					-105.306,88	-0,07
HKD		-25.800.000,00					-88.548,52	-0,06
JPY		-430.000.000,00					-18.835,13	-0,01
MXN		-7.900.000,00					-13.154,54	-0,01
RUB		-27.700.000,00					-22.691,67	-0,01
SEK		-3.150.000,00					4.438,03	0,00
THB		-10.300.000,00					-10.476,31	-0,01
USD		-37.650.000,00					-976.128,67	-0,62
ZAR		-10.600.000,00					-3.668,09	0,00

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

HKD		7.300.000,00					11.290,75	0,01
USD		2.400.000,00					29.844,75	0,02

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

KRW / USD	677.166.000,00	-600.000,00					-2.727,94	0,00
TWD / USD	15.396.700,00	-500.000,00					142,74	0,00
USD / BRL	900.000,00	-3.380.310,00					28.754,49	0,02
USD / INR	1.100.000,00	-79.235.200,00					-36.244,41	-0,02
USD / KRW	1.900.000,00	-2.121.635.000,00					26.480,93	0,02
USD / TWD	1.500.000,00	-46.015.500,00					4.623,78	0,00

Summe der Devisen-Derivate **-1.222.630,61** **-0,77**

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.973.148,66					1.973.148,66	1,26
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	55,68					55,68	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	4.848.176,45					39.019,78	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	10.311,79					139,84	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	914,06					601,20	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	63.979,86					56.987,49	0,04

Summe der Bankguthaben **2.069.952,65** **1,32**

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT	32.401,00	309.017,00	357.173,00	EUR	48,2800	1.564.320,28	1,00
----------------------------------	-----	-----------	------------	------------	-----	---------	--------------	------

Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds **1.564.320,28** **1,00**

Summe der Geldmarktfonds **1.564.320,28** **1,00**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds **3.634.272,93** **2,32**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	141.313,11					141.313,11	0,09
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	9.913,00					9.913,00	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände **151.226,11** **0,10**

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								
	Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-3.255,78				-3.255,78	0,00
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-3.255,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-838,35				-838,35	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	4.291,54				4.291,54	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten							3.453,19	0,00
Fondsvermögen							156.562.614,81	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	113,91
Umlaufende Anteile	STK	1.345.094,00

Uninstitutional Multi Asset FK

Anteilwert	EUR	99,07
Umlaufende Anteile	STK	33.808,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,81

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,580200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,368700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	77,766600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,775100 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,304300 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	73,739900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,520400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,186800 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.274,264500 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	34,599400 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	35,624700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Deutschland

CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	STK		101,00	741,00
--------------	------------------------------------	-----	--	--------	--------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT		0,00	70.210,00
--------------	---	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B906V411	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)	ANT		0,00	71,00
--------------	--	-----	--	------	-------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	6.855
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	2.575
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	758.323

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI Europe Index	EUR	693
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Future März 2019	EUR	3.134

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	887
CAD	EUR	1.261
CHF	EUR	1.091
DKK	EUR	215
GBP	EUR	2.727
HKD	EUR	2.852
JPY	EUR	3.904
MXN	EUR	243
RUB	EUR	244
SEK	EUR	350
THB	EUR	193
USD	EUR	34.237
ZAR	EUR	454

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.703
CAD	EUR	2.378
CHF	EUR	2.725
DKK	EUR	228
GBP	EUR	6.251
HKD	EUR	5.283

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JPY		EUR	8.241		
MXN		EUR	431		
RUB		EUR	359		
SEK		EUR	730		
THB		EUR	286		
USD		EUR	65.611		
ZAR		EUR	784		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

KRW / USD	KRW	788.963
TWD / USD	TWD	15.379
USD / BRL	BRL	3.404
USD / INR	USD	1.150
USD / KRW	KRW	4.599.899
USD / TWD	USD	3.100

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Multi Asset	EUR	113,91
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset	STK	1.345.094,00
Anteilwert UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	99,07
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset FK	STK	33.808,00

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.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2018 - 31.03.2019

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 ³⁾

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. April 2019

Union Investment Institutional GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 9,100 Millionen

Eigenmittel:
EUR 73,127 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 11344

Aufsichtsrat

Alexander Schindler
Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Dr. Wolf Klinz
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Klaus Bollmann
Helmut Bommert
Thomas Bossert
Dr. Nicolás Ebhardt
André Haagmann
Bernhard Kraus
Achim Philippus
Nikolaus Sillem

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Alexander Schindler ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Quoniam Asset Management GmbH und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment TFI S.A.

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

Klaus Bollmann ist stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der Quoniam Funds Selection SICAV und
Geschäftsführer der Union Investment Institutional Property
GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de