



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **Uni**Institutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Institutional GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Asset	5
Vermerk des Abschlußprüfers	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	23

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2017 bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten.

Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern.

Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UnInstitutional Multi Asset ist ein aktiv gemanagter und global ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Zielfonds angelegt werden kann. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Ziel des UnInstitutional Multi Asset ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Multi Asset investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent. Dieser teilte sich in 39 Prozent Rentenfonds, 38 Prozent Aktienfonds, 11 Prozent Rohstofffonds, 3 Prozent Geldmarktfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Liquidität, in Aktien und in Partizipationsscheinen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurden die Rentenfonds schwerpunktmäßig in den Euroländern investiert. Weitere Anlagen im globalen Raum sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die Struktur.

Die gehaltenen Aktienfonds waren mit ihrem Vermögen, unter regionalen Gesichtspunkten überwiegend im globalen Raum investiert. Kleinere Beimischungen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), den Euroländern sowie in Großbritannien ergänzten die Struktur.

Bei den Rohstofffonds wurden vollständig Investitionen im globalen Raum getätigt.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional Multi Asset bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus Anteilen globaler Aktienfonds. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an europäischen Rentenfonds realisiert.

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 Multi Asset erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,76 Prozent (nach BVI-Methode). Der UnInstitutional Multi Asset FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,31 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Belgien	5.361.333,50	3,43
Frankreich	3.788.268,25	2,43
Deutschland	2.233.395,00	1,43
<b>Summe</b>	<b>11.382.996,75</b>	<b>7,29</b>
<b>2. Zertifikate</b>	<b>758.816,00</b>	<b>0,49</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	78.023.771,68	49,97
Luxemburg	57.826.263,87	37,03
Frankreich	1.255.779,80	0,80
Großbritannien	1.227.910,58	0,79
Irland	1.007.506,88	0,65
<b>Summe</b>	<b>139.341.232,81</b>	<b>89,24</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-660.593,24</b>	<b>-0,42</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>3.898.958,80</b>	<b>2,50</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.291.291,65</b>	<b>0,83</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>139.622,58</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe</b>	<b>156.152.325,35</b>	<b>100,02</b>
<b>II. Forderungen</b>	<b>49,32</b>	<b>-0,02</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>156.152.374,67</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.

# UnInstitutional Multi Asset Sondervermögen

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		127.737.516,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.164.414,08
2. Zwischenausschüttungen		-194.902,24
3. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		28.604.511,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	37.764.410,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.159.899,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-633.717,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.803.380,48
Davon nicht realisierte Gewinne	2.112.637,64	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.915.386,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>156.152.374,67</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017  
bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	49.329,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	310.444,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.345,02
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.848.301,66
5. Sonstige Erträge	269.111,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.468.842,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	10.980,47
2. Sonstige Aufwendungen	212.528,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>223.508,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.245.333,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.417.021,44
2. Realisierte Verluste	-6.056.225,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>360.796,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.606.129,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.112.637,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.915.386,71
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>197.250,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.803.380,48</b>

# Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		127.737.516,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.164.414,08
2. Zwischenausschüttungen		-194.902,24
3. Mittelzufluss (netto)		28.604.411,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	37.764.310,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-9.159.899,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-633.717,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.803.380,17
Davon nicht realisierte Gewinne	2.112.637,31	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.915.388,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>156.152.274,36</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	49.329,65
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	310.444,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.345,02
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.848.301,66
5. Sonstige Erträge	269.111,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.468.842,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	10.980,47
2. Sonstige Aufwendungen	212.528,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>223.508,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.245.333,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	6.417.021,19
2. Realisierte Verluste	-6.056.223,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>360.797,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.606.131,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.112.637,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.915.388,27
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>197.249,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.803.380,17</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	9.363.334,97	6,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.606.131,13	1,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.714,26	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	9.510.894,68	7,09
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.454.857,16</b>	<b>1,83</b>
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	214.632,32	0,16
a) Barausschüttung	214.632,32	0,16
2. Endausschüttung	2.240.224,84	1,67
a) Barausschüttung	2.240.224,84	1,67

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2015	84.853.043,64	107,63
30.09.2016	88.149.766,94	113,23
30.09.2017	127.737.516,76	116,44
30.09.2018	156.152.274,36	116,41

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
116,41	0,55	1,76	14,22	-

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 Multi Asset Uninstitutional Multi Asset FK

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen		100,00
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		0,31
Davon nicht realisierte Gewinne	0,33	
Davon nicht realisierte Verluste	1,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>100,31</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 2. Juli 2018 bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	0,25
2. Realisierte Verluste	-1,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1,58</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-1,58</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	0,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1,56
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>1,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>0,31</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-1,58	-1,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	0,31	0,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1,58	-1,58
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,31</b>	<b>0,31</b>
1. Endausschüttung	0,31	0,31
a) Barausschüttung	0,31	0,31

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre <sup>2)</sup>

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	100,31	100,31

<sup>2)</sup> Eröffnung der Anteilklasse am 02.07.2018.

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
100,31	-	-	-	-

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 Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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	1.341.452	1,00
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	116,41	100,31
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 30.09.18	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	2.900.000,00	3.000.000,00	1.300.000,00	%	143,7550	4.168.895,00	2,67
BE0000318270	3,750% Belgien S.58 v.10(2020)	EUR	1.100.000,00	1.450.000,00	850.000,00	%	108,4035	1.192.438,50	0,76
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	EUR	1.500.000,00	1.700.000,00	1.000.000,00	%	148,8930	2.233.395,00	1,43
FR0000189151	4,250% Frankreich OAT v.03(2019)	EUR	650.000,00	600.000,00	350.000,00	%	102,7225	667.696,25	0,43
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	2.800.000,00	3.900.000,00	3.200.000,00	%	111,4490	3.120.572,00	2,00
								<b>11.382.996,75</b>	<b>7,29</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>11.382.996,75</b>	<b>7,29</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>11.382.996,75</b>	<b>7,29</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Zertifikate

##### Deutschland

CH0278867418	UBS AG/FSI Europe Zert. v.15(2021)	EUR	640,00	0,00	0,00	EUR	1.185,6500	758.816,00	0,49
								<b>758.816,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe Zertifikate</b>								<b>758.816,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>758.816,00</b>	<b>0,49</b>

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest	ANT	379.289,00	152.705,00	60.816,00	EUR	45,9500	17.428.329,55	11,16
LU0115904467	UniEM Global -A-	ANT	93.051,00	152.802,00	133.351,00	EUR	85,5900	7.964.235,09	5,10
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT	925,00	963,00	1.288,00	EUR	11.492,7800	10.630.821,50	6,81
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	ANT	45.300,00	0,00	0,00	EUR	46,5700	2.109.621,00	1,35
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT	166.000,00	151.200,00	194.000,00	EUR	35,6100	5.911.260,00	3,79
LU1128906291	UniFavorit: Renten I	ANT	15.900,00	2.500,00	0,00	EUR	90,6200	1.440.858,00	0,92
DE000A0M80N0	UniGlobal -I-	ANT	100.135,00	17.635,00	1.000,00	EUR	251,5500	25.188.959,25	16,13
DE0009750273	UniGlobal -net-	ANT	172.700,00	177.000,00	143.300,00	EUR	134,5400	23.235.058,00	14,88
LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	ANT	59.533,00	62.933,00	73.400,00	EUR	95,6000	5.691.354,80	3,64
DE0009757633	UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	ANT	99.013,00	119.752,00	100.239,00	EUR	118,1900	11.702.346,47	7,49
DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	70.210,00	441.885,00	388.675,00	EUR	99,9700	7.018.893,70	4,49
LU1672071385	UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	80.317,00	196.535,10	116.218,10	EUR	96,8400	7.777.898,28	4,98
LU0220302995	UnInstitutional Global High Yield Bonds	ANT	42.800,00	0,00	0,00	EUR	44,1300	1.888.764,00	1,21
LU1756676109	UnInstitutional MultiPremia	ANT	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	91,8600	734.880,00	0,47
DE0005326599	UnInstitutional Premium Corporate Bonds	ANT	82.300,00	0,00	0,00	EUR	58,8800	4.845.824,00	3,10
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>133.569.103,64</b>	<b>85,52</b>

# Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU1664206528	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT	122,00	122,00	0,00	EUR 995,3300	121.430,26	0,08
LU0272941112	Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	ANT	171,00	51,00	0,00	EUR 1.111,1900	190.013,49	0,12
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	840,00	0,00	0,00	EUR 105,8600	88.922,40	0,06
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	115,00	30,00	0,00	EUR 1.038,1400	119.386,10	0,08
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	1.471,00	1.471,00	0,00	EUR 106,4200	156.543,82	0,10
IE00BYZTN220	BLACKWALL EUROPE L/S FUND	ANT	11.734,00	11.734,00	0,00	EUR 9,8800	115.931,92	0,07
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.273,00	564,00	0,00	EUR 120,4200	153.294,66	0,10
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	8.846,00	8.846,00	0,00	EUR 12,1200	107.213,52	0,07
LU0893376748	Cigogne UCITS - M&A Arbitrage	ANT	180,00	0,00	0,00	EUR 1.141,8100	205.525,80	0,13
LU1047850851	DNB Fund - TMT Absolute Return	ANT	1.570,00	540,00	0,00	EUR 115,4280	181.221,96	0,12
LU1155061614	Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E 2)	ANT	21,00	0,00	0,00	EUR 9.660,9000	202.878,90	0,13
IE00X906V41	FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund	ANT	71,00	0,00	0,00	EUR 1.034,8984	73.477,79	0,05
IE00B59P9M57	GAM Star Fund Plc. - Global Rates	ANT	13.976,00	13.976,00	0,00	EUR 10,8313	151.378,25	0,10
IE00B5429P46	GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative	ANT	2.519,00	2.519,00	0,00	EUR 119,4900	300.995,31	0,19
LU1135780176	Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf	ANT	2.645,00	865,00	0,00	EUR 98,9700	261.775,65	0,17
IE00BLG30Y36	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	2.260,00	300,00	0,00	EUR 98,6400	222.926,40	0,14
LU0490769915	Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund	ANT	26.444,00	4.350,00	7.156,00	EUR 7,1958	190.285,74	0,12
LU1602251818	Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg	ANT	19,00	19,00	0,00	EUR 11.281,6900	214.352,11	0,14
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia	ANT	187,00	22,00	0,00	EUR 1.156,3800	216.243,06	0,14
IE00B8445H66	Lyxor/WNT Fund	ANT	723,00	723,00	0,00	EUR 108,1243	78.173,87	0,05
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	ANT	941,00	941,00	0,00	EUR 131,7200	123.948,52	0,08
IE00BDRKT177	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	ANT	883,00	883,00	0,00	EUR 104,5600	92.326,48	0,06
IE00BYW7BD64	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund	ANT	1.140,00	0,00	0,00	EUR 106,2577	121.133,78	0,08
LU1358059555	Melchior Selected Trust - Velox Fund	ANT	1.614,00	1.614,00	0,00	EUR 111,4602	179.896,75	0,12
IE00BLP55791	Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund	ANT	93.175,00	0,00	26.825,00	EUR 1,6435	153.133,11	0,10
IE00BZ1N8F39	Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund	ANT	19.258,44	19.258,44	0,00	EUR 9,9131	190.910,85	0,12
LU0562189042	Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund	ANT	750,00	0,00	0,00	EUR 105,0500	78.787,50	0,05
LU0333226826	Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund	ANT	2.133,00	0,00	257,00	EUR 145,6500	310.671,45	0,20
LU1071462532	Pictet TR - Agora	ANT	1.809,00	1.809,00	0,00	EUR 127,7900	231.172,11	0,15
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos	ANT	4.279,00	549,00	0,00	EUR 109,2600	467.523,54	0,30
FR0010757831	Syquant Capital - Helium Opportunities	ANT	349,00	74,00	0,00	EUR 1.348,5790	470.654,07	0,30
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>5.772.129,17</b>	<b>3,72</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>139.341.232,81</b>	<b>89,24</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>151.483.045,56</b>	<b>97,02</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI Europe Index Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl -35	-14.384,96	-0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>-14.384,96</b>	<b>-0,01</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD	-1.300.000,00	6.180,33	0,00
CAD	-1.700.000,00	-33.458,31	-0,02
CHF	-1.850.000,00	-30.808,37	-0,02
DKK	-1.700.000,00	197,84	0,00

# Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GBP			-3.150.000,00				7.597,29	0,00
HKD			-29.900.000,00				-52.784,64	-0,03
JPY			-546.000.000,00				50.261,45	0,03
MXN			-4.100.000,00				-9.050,11	-0,01
RUB			-8.800.000,00				1.523,66	0,00
SEK			-3.900.000,00				2.510,20	0,00
SGD			-300.000,00				-1.991,82	0,00
THB			-3.300.000,00				-3.668,45	0,00
USD			-40.130.000,00				-601.257,51	-0,39
ZAR			-10.700.000,00				-28.030,30	-0,02

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

HKD		7.900.000,00					-960,45	0,00
USD		4.230.000,00					4.630,56	0,00
ZAR		5.600.000,00					17.167,79	0,01

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

KRW / USD		788.963.000,00	-700.000,00				10.144,92	0,01
TWD / USD		15.378.500,00	-500.000,00				3.992,37	0,00
USD / BRL		300.000,00	-1.171.350,00				6.276,19	0,00
USD / INR		400.000,00	-27.902.600,00				14.223,15	0,01
USD / KRW		2.200.000,00	-2.455.350.000,00				-13.048,21	-0,01
USD / TWD		1.600.000,00	-48.612.360,00				4.144,14	0,00

#### Summe der Devisen-Derivate

**-646.208,28 -0,44**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.209.673,52					1.209.673,52	0,77
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	55,99					55,99	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	48.250,41					365,81	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	10.312,03					135,60	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	914,06					576,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	93.474,79					80.484,58	0,05

#### Summe der Bankguthaben

**1.291.291,65 0,82**

### Geldmarktfonds

#### Gruppeneigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	ANT	80.557,00	247.309,00	166.752,00	EUR	48,4000	3.898.958,80	2,50
--------------	---------------------	-----	-----------	------------	------------	-----	---------	--------------	------

#### Summe der gruppeneigenen Geldmarktfonds

**3.898.958,80 2,50**

#### Summe der Geldmarktfonds

**3.898.958,80 2,50**

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**5.190.250,45 3,32**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	22,58					22,58	0,00
Zinsansprüche	EUR	139.600,00					139.600,00	0,09

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**139.622,58 0,09**

### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	49,32					49,32	0,00
----------------------------	-----	-------	--	--	--	--	-------	------

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**49,32 0,00**

### Fondsvermögen

**156.152.374,67 100,00**

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

## Zurechnung auf die Anteilsklassen

### Uninstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	116,41
------------	-----	--------

# UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

Umlaufende Anteile	STK	1.341.452,00
<b>UnInstitutional Multi Asset FK</b>		
Anteilwert	EUR	100,31
Umlaufende Anteile	STK	1,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,42

- 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.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,604800 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,637400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,457100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,087400 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	84,181200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	131,900200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,715500 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,280900 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	76,047400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328300 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,586500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,431100 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.288,108701 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	35,458700 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	37,548100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

### Geldmarktfonds

#### Gruppeneigene Geldmarktfonds

LU0509230370	UnInstitutional Euro Liquidity	ANT		0,00	190,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	--------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0008477050	UnInstitutional European Government Bonds Peripherie	ANT		3.400,00	126.500,00
--------------	--	-----	--	----------	------------

# UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
LU0639174274	Allianz Discovery Germany Strategy	ANT		82,00	82,00
LU0525202155	BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund	ANT		0,00	780,00
IE00BD616X26	GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative	ANT		0,00	1.980,00
LU0406668342	JPMorgan Funds - Systematic Alpha	ANT		0,00	1.770,00
FR0011521574	Laffitte Risk Arbitrage UCITS	ANT		0,00	19,00
LU0210002647	LO Funds - Absolute Return Bond	ANT		2.080,00	16.170,00
IE00B8V74V41	Lyxor/WNT Fund	ANT		0,00	625,00
LU0476438642	Melchior European Absolute Return Fund	ANT		0,00	1.140,00
IE00BYQDQ804	Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund	ANT		0,00	18.240,00
LU1125543352	Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund	ANT		0,00	1.330,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Equal Weighted Net USD Index	USD	561
Basiswert(e) MSCI USA Momentum USD NTR Index	USD	352
Basiswert(e) MSCI USA Quality Net Return (USD) Index	USD	723
Basiswert(e) MSCI USA Value Weighted Net USD Index	USD	817

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI Europe Index	EUR	2.209
Basiswert(e) MSCI USA Index (Net Return) (USD) Index	USD	2.432

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	2.762
CAD	EUR	3.737
CHF	EUR	4.145
DKK	EUR	772
GBP	EUR	9.157
HKD	EUR	8.396
JPY	EUR	14.666
MXN	EUR	1.357
RUB	EUR	736
SEK	EUR	1.242
SGD	EUR	557
THB	EUR	541
TRY	EUR	326
USD	EUR	100.367
ZAR	EUR	2.141

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.600
CAD	EUR	4.824
CHF	EUR	5.345
DKK	EUR	973
GBP	EUR	11.779
HKD	EUR	10.348
JPY	EUR	17.933
MXN	EUR	1.665
RUB	EUR	1.035
SEK	EUR	1.544
SGD	EUR	685
THB	EUR	672

# UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
TRY		EUR	396		
USD		EUR	121.578		
ZAR		EUR	2.653		

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

HKD / USD	USD	1.166
USD / HKD	HKD	9.100
USD / ZAR	ZAR	4.400
ZAR / USD	USD	338

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	3.719
IDR / USD	IDR	2.664.440
INR / USD	INR	130.790
KRW / USD	KRW	4.111.326
MYR / USD	MYR	3.169
TWD / USD	TWD	83.464
USD / BRL	BRL	7.974
USD / IDR	IDR	9.571.340
USD / INR	USD	3.500
USD / KRW	KRW	7.224.088
USD / MYR	MYR	5.982
USD / TWD	USD	5.100

## Credit Default Swaps

### Total Return Swaps

Basiswert(e) Excess Return SWAP/DB Commodity Volatilit.Premium Index (USD) 11.07.18, Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.17, Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Long Index 11.10.18, Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.17, Excess Return SWAP/Deutsche Bank AG Commodity Momentum Alpha Short Index 11.10.18, Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 11.10.17, Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry L 11.10.18, Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 11.10.17, Excess Return SWAP/Societe Generale U Carry S 11.10.18	USD	5.315
---	-----	-------

## 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. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Institutional GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,43 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.548.560,20 Euro.

# Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 67.107.349,18

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, London  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs International., London  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London  
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London  
Nomura International PLC, London  
The Royal Bank Of Scotland PLC, London  
UBS Limited, London

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 0,00</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,02</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,42</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,02 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,88 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,44 %

#### 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

146,54 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatfreies 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

25% MSCI World Net Hdg / 15% ML ER00 / 10% ML NCLR / 10% ML EL00 / 10% JPM ECU Cash 3M / 5% ML EGLR / 5% ML HEAG / 5% Customized JPM EMBIG Diversified NO CCC Hedged EUR / 5% MSCI EM Net Hdg / 3,34% RADAR Energy / 3,33% RADAR Indumet / 3,3 RADAR PredMet

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 0,00</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00



# UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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 UnInstitutional Multi Asset	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	0,00

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte häufig selbst, in bestimmten Fällen ist die Union Investment Privatfonds GmbH zur weisungsgebundenen Durchführung von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften eingebunden.

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 7 Derivateverordnung

Die Union Investment Privatfonds GmbH ist ein Schwesterunternehmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und mit der Verwahrstelle verbunden.

## Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Multi Asset	EUR	116,41
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset	STK	1.341.452,00
Anteilwert UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	100,31
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset FK	STK	1,00

## 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.

## 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 UnInstitutional Multi Asset	0,87 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Multi Asset FK	0,89 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Multi Asset 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset	EUR	-147.125,12
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		16,68 %
Davon für die Verwahrstelle		33,46 %
Davon für Dritte		49,86 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Multi Asset FK 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	0,00
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		16,68 %
Davon für die Verwahrstelle		33,46 %
Davon für Dritte		49,86 %

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.

# UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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

DE000A0M80N0 UniGlobal -I- (0,70 %)  
DE000A1C81J5 UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)  
DE0005326599 UnInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %)<sup>1)</sup>  
DE0008477050 UnInstitutional European Government Bonds Peripherie (0,60 %)  
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,20 %)<sup>1)</sup>  
DE0009750273 UniGlobal -net- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
DE0009757633 UnInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable (0,30 %)  
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %)<sup>1)</sup>  
FR0010757831 Syquant Capital - Helium Opportunités (1,25 %)  
FR0011521574 Laffitte Risk Arbitrage UCITS (1,50 %)  
IE00BDRT177 MAN Funds VI PLC - Man GIG Innovation Equity Alternative (1,00 %)  
IE00BD616X26 GLG Investments VI Plc. - Global Equity Alternative (2,00 %)  
IE00BLG30Y36 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (1,50 %)  
IE00BLP55791 Merian Global Investors Series PLC - Merian Global Equity Absolute Return Fund (0,75 %)  
IE00BX906V41 FundLogic Alternatives Plc. - IPM Systematic Macro UCITS Fund (1,50 %)  
IE00BYQDQ804 Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund (0,30 %)  
IE00BYW7BD64 Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Liquid Alpha Fund (1,50 %)  
IE00BYZTN220 BLACKWALL EUROPE L/S FUND (1,15 %)  
IE00B21N8F39 Merian Global Investors Series PLC - Merian Strategic Absolute Return Bond Fund (0,25 %)  
IE00B3LJV697 MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75 %)  
IE00B5429P46 GLG Investments VI Plc. - European Equity Alternative (2,00 %)  
IE00B59P9M57 GAM Star Fund Plc. - Global Rates (1,00 %)  
IE00B8V74V41 Lyxor/WNT Fund (2,25 %)  
IE00B8445H66 Lyxor/WNT Fund (1,00 %)  
LU0115904467 UniEM Global -A- (1,55 %)<sup>1)</sup>  
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %)<sup>1)</sup>  
LU0149266669 UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90 %)<sup>1)</sup>  
LU0210002647 LO Funds - Absolute Return Bond (0,50 %)  
LU0220302995 UnInstitutional Global High Yield Bonds (0,60 %)<sup>1)</sup>  
LU0249047092 Commodities-Invest (0,80 %)  
LU0272941112 Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities (0,70 %)  
LU0333226826 Merrill Lynch Investment Solutions - Marshall Wace Tops UCITS Fund (1,50 %)  
LU0406668342 JPMorgan Funds - Systematic Alpha (0,75 %)  
LU0476438642 Melchior European Absolute Return Fund (1,50 %)  
LU0490769915 Janus Henderson Fund - Janus Henderson United Kingdom Absolute Return Fund (1,00 %)  
LU0509230370 UnInstitutional Euro Liquidity (0,15 %)<sup>1)</sup>  
LU0525202155 BlackRock Strategic Funds - BlackRock European Diversified Equity Absolute Return Fund (1,50 %)  
LU0562189042 Merrill Lynch Investment Solutions - AQR Global Relative Value UCITS Fund (1,00 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0635020901 Pictet TR - Kosmos (1,10 %)  
LU0639174274 Allianz Discovery Germany Strategy (1,00 %)  
LU0784437740 BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50 %)  
LU0893376748 Ciqogne UCITS - M&A Arbitrage (1,00 %)  
LU1047850851 DNB Fund - TMT Absolute Return (0,75 %)  
LU1071462532 Pictet TR - Agora (1,10 %)  
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)  
LU1125543352 Serviced Platform SICAV - MSK Equity UCITS Fund (1,85 %)  
LU1128906291 UniFavorit: Renten I (0,50 %)  
LU1135780176 Goldman Sachs - SICAV I - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50 %)  
LU1155061614 Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund Cl. E (1,00 %)  
LU1162198839 LFIS Vision UCITS - Premia (1,25 %)  
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)  
LU1348768752 UnInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)  
LU1358059555 Melchior Selected Trust - Vélox Fund (1,75 %)  
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)  
LU1602251818 Laffitte Risk Arbitrage UCITS/Luxembourg (1,40 %)  
LU1664206528 Allianz Discovery Germany Strategy (0,55 %)  
LU1672071385 UnInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)  
LU1756676109 UnInstitutional MultiPremia (0,40 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
--	-----	------

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset <sup>2)</sup></b>	EUR	-195.627,86
Pauschalgebühr	EUR	-195.627,86

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
--	-----	------

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	30.687,99
--	-----	-----------

### 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.

# UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>38.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	13.700.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		272

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

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	1.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	800.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folg. Informationen veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>19.865.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	16.128.000,00
davon variable Vergütung	EUR	3.737.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		239,00

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

# UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset  
WKN A1C74J  
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK  
WKN A2H872  
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## 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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Union Investment Institutional GmbH

Die Union Investment Institutional GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional Multi Asset für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Artl  
Wirtschaftsprüfer

## 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 67,521 Millionen  
(Stand: 31. Dezember 2017)

## 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 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

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

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Institutional 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)