



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniRak Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRak Konservativ zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	33
Vorteile Wiederanlage	34
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	35

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeld 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Konservativ kann seine Mittel in Renten und Aktien investieren. Mindestens 26,25 Prozent des Wertes des Fondsvermögens müssen in Aktien deutscher Aussteller, mindestens 28,5 Prozent in, auf die Währung Euro lautende, verzinsliche Wertpapiere von weltweiten Emittenten außerhalb Deutschlands sowie mindestens 20,25 Prozent in verzinsliche Wertpapiere von deutschen Ausstellern angelegt werden. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Daneben können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Derzeit investiert der Fonds in ca. ein Drittel in Aktien und zwei Drittel in Anleihen. Die Anlage in Anleihen erfolgt dabei vorzugsweise in Wertpapiere, die auf Euro lauten oder währungsgesichert sind und von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Der Aktienteil wird derzeit vorwiegend in Deutschland angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug zuletzt 37 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 87 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt vollständig in den Euroländern. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 53 Prozent des Rentenvermögens.

Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 27 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 15 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 10 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 19 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (17 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 23 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 17 Prozent, in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 15 Prozent, in der IT-Branche mit 12 Prozent, in der Industrie mit 11 Prozent und im Gesundheitswesen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,13 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRak Konservativ bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher und französischer Staatsanleihen. Die größten Verluste wurden aus deutsche Aktien der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche sowie aus derivativen Geschäften 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.

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Der UniRak Konservativ erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,33 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniRak Konservativ -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,96 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Automobile & Komponenten	119.702.070,71	5,43
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	119.681.460,16	5,43
Versicherungen	104.159.181,35	4,73
Software & Dienste	84.372.084,96	3,83
Investitionsgüter	61.547.337,00	2,79
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	58.096.148,30	2,64
Versorgungsbetriebe	46.375.470,73	2,10
Telekommunikationsdienste	40.455.191,90	1,84
Diversifizierte Finanzdienste	34.890.223,80	1,58
Gebrauchsgüter & Bekleidung	34.474.241,55	1,56
Transportwesen	23.920.169,27	1,09
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	22.401.842,65	1,02
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	22.283.954,40	1,01
Immobilien	14.742.000,00	0,67
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13.459.178,88	0,61
Groß- und Einzelhandel	7.670.828,20	0,35
Summe	808.231.383,86	36,68
2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	476.349.208,54	21,61
Frankreich	212.711.710,00	9,65
Italien	154.235.192,00	7,00
Spanien	118.496.448,00	5,38
Belgien	85.508.550,00	3,88
Niederlande	49.411.478,00	2,24
Vereinigte Staaten von Amerika	43.517.222,00	1,97
Luxemburg	31.811.177,00	1,44
Irland	29.701.840,00	1,35
Supranationale Institutionen	28.341.540,00	1,29
Australien	25.937.671,00	1,18
Großbritannien	19.871.288,00	0,90
Portugal	19.386.090,00	0,88
Schweden	14.664.138,00	0,67
Norwegen	10.829.469,00	0,49
Österreich	10.624.754,00	0,48
Chile	7.788.060,00	0,35
Rumänien	7.231.097,00	0,33
Lettland	7.015.190,00	0,32
Sonstige ²⁾	27.910.580,00	1,27
Summe	1.381.342.702,54	62,68
3. Investmentanteile	6.061.800,00	0,28
4. Derivate	402.202,10	0,02
5. Bankguthaben	4.521.928,31	0,21
6. Sonstige Vermögensgegenstände	16.785.896,27	0,76
Summe	2.217.345.913,08	100,63
II. Verbindlichkeiten	-13.413.553,32	-0,63
III. Fondsvermögen	2.203.932.359,76	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,27 %.

UniRak Konservativ Sondervermögen

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.945.447.344,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-12.537.670,19
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		161.431.241,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	191.827.444,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-30.396.202,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.129.474,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		108.461.968,38
Davon nicht realisierte Gewinne	118.248.209,44	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.872.967,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.203.932.359,76

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018
bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	24.344.499,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	923.634,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.005.237,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.933.404,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-74.558,31
6. Erträge aus Investmentanteilen	269.773,52
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	827.426,92
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.258.902,50
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.056,20
10. Sonstige Erträge	8.601.476,78
Summe der Erträge	41.554.936,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.313,97
2. Verwaltungsvergütung	27.305.990,95
3. Sonstige Aufwendungen	4.668.607,60
Summe der Aufwendungen	31.979.912,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	9.575.024,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	49.626.943,08
2. Realisierte Verluste	-60.115.241,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-10.488.297,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-913.273,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	118.248.209,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.872.967,21
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	109.375.242,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	108.461.968,38

UniRak Konservativ UniRak Konservativ A

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.458.627.384,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-9.351.658,08
2. Mittelzufluss (netto)		54.681.876,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidverkäufen	79.743.609,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidrücknahmen	-25.061.732,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		320.130,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		79.963.604,64
Davon nicht realisierte Gewinne	85.945.386,77	
Davon nicht realisierte Verluste	-6.830.481,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.584.241.338,20

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	17.491.931,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	663.693,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.440.214,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.699.332,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-53.567,46
6. Erträge aus Investmentanteilen	193.847,31
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	594.468,72
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.341.586,79
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.254,10
10. Sonstige Erträge	6.180.843,72
Summe der Erträge	29.856.922,58
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.818,92
2. Verwaltungsvergütung	18.127.214,19
3. Sonstige Aufwendungen	3.350.599,43
Summe der Aufwendungen	21.481.632,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.375.290,04
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	35.658.302,41
2. Realisierte Verluste	-43.184.893,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.526.590,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	848.699,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	85.945.386,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.830.481,21
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	79.114.905,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	79.963.604,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	148.637.911,17	11,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	848.699,08	0,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	47.416,54	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	141.025.727,04	10,56
III. Gesamtausschüttung	8.413.466,67	0,63
1. Endausschüttung	8.413.466,67	0,63
a) Barausschüttung	8.413.466,67	0,63

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	937.035.605,63	113,10
30.09.2017	1.232.020.504,55	118,23
30.09.2018	1.458.627.384,38	113,37
30.09.2019	1.584.241.338,20	118,63

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
118,63	5,93	5,33	8,89	-

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.

UniRak Konservativ UniRak Konservativ -net- A

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		486.819.960,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-3.186.012,11
2. Mittelzufluss (netto)		106.749.365,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	112.083.835,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-5.334.469,97	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		809.344,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		28.498.363,74
Davon nicht realisierte Gewinne	32.302.822,67	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.042.486,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		619.691.021,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	6.852.568,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	259.941,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	565.023,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.234.071,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-20.990,85
6. Erträge aus Investmentanteilen	75.926,21
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	232.958,20
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-917.315,71
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.802,10
10. Sonstige Erträge	2.420.633,06
Summe der Erträge	11.698.014,04
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.495,05
2. Verwaltungsvergütung	9.178.776,76
3. Sonstige Aufwendungen	1.318.008,17
Summe der Aufwendungen	10.498.279,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.199.734,06
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.968.640,67
2. Realisierte Verluste	-16.930.347,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.961.706,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.761.972,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	32.302.822,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.042.486,00
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.260.336,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	28.498.363,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	24.794.247,80	4,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.761.972,93	-0,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	35.477,87	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	20.882.149,00	3,95
III. Gesamtausschüttung	2.114.648,00	0,40
1. Endausschüttung	2.114.648,00	0,40
a) Barausschüttung	2.114.648,00	0,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	108.287.798,22	112,44
30.09.2017	252.331.571,66	117,34
30.09.2018	486.819.960,58	112,41
30.09.2019	619.691.021,56	117,22

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
117,22	5,74	4,96	7,75	-

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.

Stammdaten des Fonds

	UniRak Konservativ A	UniRak Konservativ -net- A
Auflegungsdatum	05.06.2013	05.06.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.354.709	5.286.620
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	118,63	117,22
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	120.687,00	0,00	0,00	EUR	285,6500	34.474.241,55	1,56
DE0008404005	Allianz SE ⁵⁾	STK	400.095,00	11.707,00	0,00	EUR	213,8500	85.560.315,75	3,88
DE000BASF111	BASF SE	STK	814.833,00	445.454,00	520.546,00	EUR	64,1200	52.247.091,96	2,37
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	898.070,00	326.197,00	63.107,00	EUR	64,6900	58.096.148,30	2,64
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	242.695,00	242.695,00	52.532,00	EUR	64,5900	15.675.670,05	0,71
DE0007100000	Daimler AG	STK	678.889,00	0,00	12.600,00	EUR	45,6200	30.970.916,18	1,41
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	188.195,00	188.195,00	0,00	EUR	40,7600	7.670.828,20	0,35
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	243.307,00	23.858,00	50.277,00	EUR	143,4000	34.890.223,80	1,58
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	780.557,00	557.308,00	0,00	EUR	30,6450	23.920.169,27	1,09
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	2.416.117,00	969.215,00	0,00	EUR	15,3940	37.193.705,10	1,69
DE000ENAG999	E.ON SE ²⁾	STK	1.583.548,00	706.340,00	801.092,00	EUR	8,9190	14.123.664,61	0,64
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	294.708,00	423.700,00	368.444,00	EUR	22,6500	6.675.136,20	0,30
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA ⁵⁾	STK	178.100,00	97.820,00	0,00	EUR	61,7000	10.988.770,00	0,50
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	266.070,00	100.000,00	159.316,00	EUR	42,8950	11.413.072,65	0,52
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	245.418,00	245.418,00	0,00	EUR	90,8000	22.283.954,40	1,01
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	815.115,00	150.000,00	110.458,00	EUR	16,5120	13.459.178,88	0,61
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	78.344,00	0,00	0,00	EUR	237,4000	18.598.865,60	0,84
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	176.035,00	176.035,00	0,00	EUR	59,7000	10.509.289,50	0,48
DE0007037129	RWE AG	STK	1.124.148,00	0,00	0,00	EUR	28,6900	32.251.806,12	1,46
DE0007164600	SAP SE	STK	782.092,00	0,00	94.437,00	EUR	107,8800	84.372.084,96	3,83
DE0007236101	Siemens AG ⁵⁾	STK	626.436,00	20.669,00	74.264,00	EUR	98,2500	61.547.337,00	2,79
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	400.783,00	323.164,00	14.384,00	EUR	156,0600	62.546.194,98	2,84
DE0005545503	1&1 Drillisch AG ²⁾	STK	114.038,00	114.038,00	85.063,00	EUR	28,6000	3.261.486,80	0,15
							732.730.151,86	33,25	

Irland

IE00BZ12WP82	Linde PLC ⁵⁾	STK	341.344,00	460.314,32	118.970,32	EUR	178,0000	60.759.232,00	2,76
							60.759.232,00	2,76	

Luxemburg

LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	390.000,00	390.000,00	0,00	EUR	37,8000	14.742.000,00	0,67
							14.742.000,00	0,67	
							808.231.383,86	36,68	

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000AAR0249	0,125% Aareal Bank AG Pfe. v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	102,4880	3.587.080,00	0,16
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9190	2.158.380,00	0,10

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	104,3670	2.191.707,00	0,10
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	113,2370	2.264.740,00	0,10
FR0013431137	0,250% Agence Francaise de Developpement EMTN v.19(2029)	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	%	102,5070	5.432.871,00	0,25
XS1892240281	1,250% ALD S.A. EMTN Green Bond v.18(2022) ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	103,2280	5.161.400,00	0,23
XS1757377400	1,625% Alliander N.V. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,6250	2.112.500,00	0,10
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	EUR	300.000,00	300.000,00	1.000.000,00	%	109,9030	329.709,00	0,01
DE000A2YPFA1	1,301% Allianz SE Fix-to-Float v.19(2049)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	100,0370	4.901.813,00	0,22
DE000A2DAHN6	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	115,4460	2.886.150,00	0,13
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	125,9060	2.518.120,00	0,11
BE6312821612	1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.19(2027)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	106,2600	4.037.880,00	0,18
XS1761721262	1,625% Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	103,4570	5.172.850,00	0,23
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN v.18(2025)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	104,6900	7.328.300,00	0,33
XS1774629346	0,625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4140	2.048.280,00	0,09
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Fix-to-Float S.35 Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	112,3120	2.246.240,00	0,10
ES0312358015	4,000% AYT Cedulas Cajas Pfe. v.05(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1330	4.085.320,00	0,19
DE000A14JYZ4	0,625% Baden-Württemberg EMTN v.16(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	106,6400	746.480,00	0,03
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	6.000.000,00	1.400.000,00	0,00	%	107,2340	6.434.040,00	0,29
ES0413900368	1,125% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9160	1.079.160,00	0,05
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.19(2026)	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	%	102,3900	6.552.960,00	0,30
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	105,2800	3.053.120,00	0,14
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. v.19(2026)	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00	0,00	%	101,3650	7.196.915,00	0,33
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	101,7950	7.431.035,00	0,34
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	103,6330	6.321.613,00	0,29
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1750	4.047.000,00	0,18
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	102,3830	6.142.980,00	0,28
DE000A11QR65	3,000% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2075) ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,3250	1.519.875,00	0,07
DE000BLB6JD3	0,500% Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1460	2.102.920,00	0,10
DE000BLB6JC5	0,750% Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5230	3.255.690,00	0,15
DE000A021UQ7	0,625% Bayer. Landesbodenkreditanstalt Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	107,8580	1.833.586,00	0,08
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	17.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	115,3190	19.604.230,00	0,89
BE0000340498	2,150% Belgien Reg.S. v.16(2066)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	153,0700	3.061.400,00	0,14
BE0000344532	1,450% Belgien Reg.S. v.17(2037)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	122,3690	2.447.380,00	0,11
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	132,7150	9.290.050,00	0,42
BE0000336454	1,900% Belgien S.76 v.15(2038)	EUR	8.000.000,00	3.000.000,00	5.000.000,00	%	131,2300	10.498.400,00	0,48
BE0000337460	1,000% Belgien S.77 v.16(2026)	EUR	14.000.000,00	4.000.000,00	10.000.000,00	%	110,0660	15.409.240,00	0,70
BE0000345547	0,800% Belgien v.18(2028) ²⁾	EUR	15.000.000,00	12.000.000,00	2.100.000,00	%	109,9530	16.492.950,00	0,75
DE000BHY0BP6	1,000% Berlin Hyp AG EMTN v.19(2026)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	105,8060	2.433.538,00	0,11
DE000BHY0GC3	0,625% Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2025)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	%	106,1120	6.048.384,00	0,27
DE000BHY0MX7	0,750% Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3520	5.367.600,00	0,24
DE000A2AAPH7	0,625% Berlin v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	108,2270	541.135,00	0,02
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,1930	5.309.650,00	0,24
XS1748236699	0,750% BNG Bank NV EMTN v.18(2028)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	108,8040	14.144.520,00	0,64
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	110,2600	1.212.860,00	0,06
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	107,0370	4.281.480,00	0,19
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	103,7950	2.491.080,00	0,11
XS1992927902	1,231% BP Capital Markets Plc. EMTN v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	106,5160	2.130.320,00	0,10
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	%	103,5580	6.006.364,00	0,27
FR0013403862	0,625% BPCE SFH Pfe. v.19(2027)	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00	0,00	%	106,7180	7.576.978,00	0,34
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	109,0230	3.270.690,00	0,15
XS1208856341	3,125% Bulgarien EMTN v.15(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	130,3850	391.155,00	0,02
XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	115,1430	3.224.004,00	0,15
XS1208855616	2,000% Bulgarien v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	105,6950	634.170,00	0,03
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028) ²⁾	EUR	7.500.000,00	17.000.000,00	19.500.000,00	%	110,0990	8.257.425,00	0,37
DE0001030575	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046) ^{2) 3) 4)}	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	143,5450	15.223.234,34	0,69

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	178,0350	17.803.500,00	0,81
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027) ²⁾	EUR	23.000.000,00	9.000.000,00	4.000.000,00	%	157,3870	36.199.010,00	1,64
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) ²⁾	EUR	27.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	107,0720	28.909.440,00	1,31
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	6.000.000,00	33.000.000,00	29.000.000,00	%	139,6390	8.378.340,00	0,38
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	102,5020	5.125.100,00	0,23
XS1401331753	0,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	101,9230	3.057.690,00	0,14
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2031)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	106,5850	5.862.175,00	0,27
FR0013399680	2,750% CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	113,6660	5.228.636,00	0,24
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank AG EMTN Pfc. v.18(2025)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	105,5010	3.903.537,00	0,18
DE000CZ40MQ5	0,875% Commerzbank AG EMTN Pfc. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	109,5700	5.478.500,00	0,25
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	8.600.000,00	5.600.000,00	%	103,6210	3.108.630,00	0,14
XS2056430874	0,375% Continental AG EMTN v.19(2025)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	100,3150	3.811.970,00	0,17
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	102,4490	4.712.654,00	0,21
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048) ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,6250	1.016.250,00	0,05
FR0013310059	0,500% Crédit Agricole Home Loan SFH Pfc. v.18(2026)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	105,4410	3.479.553,00	0,16
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	110,4720	3.645.576,00	0,17
FR0013407418	3,375% Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	115,9740	3.131.298,00	0,14
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	1.600.000,00	0,00	%	103,0620	3.091.860,00	0,14
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,0500	1.020.500,00	0,05
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE v.19(2026)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	99,6860	4.485.870,00	0,20
XS1372911690	0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,5370	1.583.055,00	0,07
DE000A2NBKK3	0,125% Deutsche Pfandbriefbank v.19(2024)	EUR	7.400.000,00	7.400.000,00	0,00	%	99,4670	7.360.558,00	0,33
XS1396253236	0,250% DnB Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfc. v.16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,3590	3.173.129,00	0,14
XS1885608817	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2031)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5480	5.627.400,00	0,26
XS1451539487	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4800	1.004.800,00	0,05
DE000DL19T67	0,625% Dte. Bank AG Pfc. v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,9970	2.755.922,00	0,13
DE000DHY4887	0,125% Dte. Hypothekenbank AG Pfc. Green Bond v.17(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	102,4490	4.405.307,00	0,20
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Social Bond Pfc. v.18(2028)	EUR	8.900.000,00	0,00	0,00	%	109,6480	9.758.672,00	0,44
DE000A2E4ZJ8	0,372% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2920	2.978.760,00	0,14
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfc. v.18(2023)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,4970	4.099.880,00	0,19
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,6080	2.817.024,00	0,13
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	102,1380	4.391.934,00	0,20
BE0002629104	1,375% Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	107,4450	2.148.900,00	0,10
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure AS v.18(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,6500	3.079.500,00	0,14
XS1982725159	0,375% Erste Group Bank AG EMTN v.19(2024)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,4870	1.217.844,00	0,06
EU000A1G0D62	0,400% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	104,6630	7.640.399,00	0,35
EU000A1G0D70	0,950% European Financial Stability Facility EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,9280	2.218.560,00	0,10
XS1881014374	0,200% European Investment Bank v.18(2024)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6060	20.721.200,00	0,94
XS1791485011	0,875% European Investment Bank v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,6370	2.212.740,00	0,10
XS1753042743	1,500% European Investment Bank v.18(2048)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	135,1900	5.407.600,00	0,25
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,1010	2.002.020,00	0,09
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.16(2066)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	139,9320	2.798.640,00	0,13
FR0013257524	2,000% Frankreich Reg.S. v.17(2048) ²⁾	EUR	5.000.000,00	10.000.000,00	10.000.000,00	%	140,6570	7.032.850,00	0,32
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025) ²⁾	EUR	22.000.000,00	0,00	0,00	%	106,1380	23.350.360,00	1,06
FR0013200813	0,250% Frankreich v.15(2026)	EUR	15.000.000,00	10.000.000,00	25.000.000,00	%	105,1170	15.767.550,00	0,72
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	EUR	25.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	106,7480	26.687.000,00	1,21
FR0012993103	1,500% Frankreich v.15(2031) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	119,5440	11.954.400,00	0,54
FR0013407236	0,500% Frankreich v.19(2029)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	107,5980	10.759.800,00	0,49
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	104,0530	5.202.650,00	0,24
DE000A168528	0,800% Hamburg v.19(2034)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	110,3600	6.621.600,00	0,30
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	107,2320	4.289.280,00	0,19
XS2047479469	0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA v.19(2027)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,8540	2.196.788,00	0,10
DE000A1RQC69	0,625% Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4780	3.224.340,00	0,15
DE000A1RQC51	0,125% Hessen S.1703 v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8770	6.172.620,00	0,28

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	%	104,3230	6.885.318,00	0,31
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	107,2500	643.500,00	0,03
XS1808395930	2,000% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	108,5440	4.341.760,00	0,20
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	7.000.000,00	4.300.000,00	0,00	%	106,1890	7.433.230,00	0,34
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	117,4990	8.224.930,00	0,37
IE00B138CR43	2,400% Irland Reg.S. v.14(2030)	EUR	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	124,8080	4.992.320,00	0,23
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	1.500.000,00	0,00	%	132,9260	3.987.780,00	0,18
IE00BV8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	6.000.000,00	2.400.000,00	0,00	%	108,5710	6.514.260,00	0,30
IT0005273013	3,450% Italien Reg.S. v.17(2048) ²⁾	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	135,9410	8.156.460,00	0,37
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8730	5.093.650,00	0,23
IT0005001547	3,750% Italien v.14(2024)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	117,0380	9.363.040,00	0,42
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022) ²⁾	EUR	10.000.000,00	5.000.000,00	21.000.000,00	%	103,4070	10.340.700,00	0,47
IT0005282527	1,450% Italien v.17(2024) ²⁾	EUR	35.000.000,00	20.000.000,00	9.000.000,00	%	106,1110	37.138.850,00	1,69
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027) ²⁾	EUR	35.000.000,00	18.000.000,00	5.000.000,00	%	111,0740	38.875.900,00	1,76
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028) ²⁾	EUR	20.000.000,00	10.000.000,00	5.000.000,00	%	110,9980	22.199.600,00	1,01
IT0005365165	3,000% Italien v.19(2029) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	120,5630	12.056.300,00	0,55
FR0013300605	1,625% Klepierre S.A.EMTN v.17(2032)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	110,4340	3.533.888,00	0,16
DE000A2GSE59	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2032) ²⁾	EUR	16.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	116,2230	18.595.680,00	0,84
DE000A2LQSP7	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2024)	EUR	27.400.000,00	30.400.000,00	3.000.000,00	%	102,4950	28.083.630,00	1,27
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	104,7410	12.568.920,00	0,57
DE000A11QTF7	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. EMTN v.15(2030)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	106,7320	21.346.400,00	0,97
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026) ²⁾	EUR	30.070.000,00	20.000.000,00	0,00	%	105,4960	31.722.647,20	1,44
XS1843434876	1,125% Kroatien v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	105,6650	3.169.950,00	0,14
DE000LB1M2X2	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	103,5780	7.975.506,00	0,36
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,7290	4.029.160,00	0,18
DE000LB1DRT9	0,200% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. S. 778 v.17(2024)	EUR	1.800.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,8730	1.851.714,00	0,08
XS2022037795	0,000% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.19(2024)	EUR	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00	%	101,9700	7.953.660,00	0,36
XS1767931477	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5480	4.141.920,00	0,19
XS2056484889	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2026)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	%	101,2250	7.288.200,00	0,33
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,9400	4.197.600,00	0,19
XS1347758663	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0900	1.561.350,00	0,07
XS1511781897	0,625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.s. v.16(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2895	2.205.790,00	0,10
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	EUR	5.000.000,00	700.000,00	0,00	%	102,4360	5.121.800,00	0,23
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	115,5850	1.618.190,00	0,07
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	128,5000	5.397.000,00	0,24
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	113,3840	566.920,00	0,03
XS0860584308	3,625% MDC-GMTN BV EMTN v.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,9740	1.129.740,00	0,05
XS2020671157	1,750% Medtronic Global Holdings S.C.A v.19(2049)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	104,9320	1.993.708,00	0,09
XS1979259220	0,375% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	101,3670	2.939.643,00	0,13
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,7750	4.231.000,00	0,19
XS1139494493	4,125% Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	108,7500	1.196.250,00	0,05
DE000A14J1C8	0,625% Niedersachsen S.845 v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,9400	1.589.100,00	0,07
DE000NLB2TD7	0,750% Norddeutsche Landesbank Girozentrale v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0450	3.241.350,00	0,15
XS1784071042	1,375% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2033)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	117,8100	2.709.630,00	0,12
DE000NRW0JJ8	1,250% Nordrhein-Westfalen v.16(2036)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	117,6380	11.763.800,00	0,53
DE000NRW0KZ2	1,650% Nordrhein-Westfalen v.18(2038)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	125,7320	5.029.280,00	0,23
DE000NRW2GW1	0,250% NRW Bank Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5060	2.070.120,00	0,09
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	104,7500	1.152.250,00	0,05
FR0013444676	0,000% Orange S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	98,6260	4.043.666,00	0,18
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN v.19(2049)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	95,2790	2.191.417,00	0,10

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
AT0000A10683	2,400% Österreich v.13(2034)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	135,7750	6.788.750,00	0,31
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	4.000.000,00	%	118,1250	7.087.500,00	0,32
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	167,1370	5.014.110,00	0,23
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR	6.000.000,00	8.000.000,00	4.000.000,00	%	121,4080	7.284.480,00	0,33
XS1756364474	0,875% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	109,0900	2.618.160,00	0,12
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,9130	1.129.130,00	0,05
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	%	109,7920	5.599.392,00	0,25
XS0852474336	4,875% Rumänien v.12(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,5150	502.575,00	0,02
DE000A2G5CL6	0,500% Sachsen-Anhalt EMTN v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6000	4.264.000,00	0,19
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1990	1.021.990,00	0,05
DE000A135L26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1410	6.248.460,00	0,28
DE000A2T5TF5	1,250% SAP SE v.18(2028)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	%	109,0400	6.324.320,00	0,29
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	112,4000	1.686.000,00	0,08
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	114,4710	1.259.181,00	0,06
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	116,1720	4.646.880,00	0,21
FR0013320033	1,375% Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028) ³⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	102,0720	2.755.944,00	0,13
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	116,7910	5.839.550,00	0,26
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	5.000.000,00	%	109,7320	13.167.840,00	0,60
ES00000127Z9	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	113,6890	11.368.900,00	0,52
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	125,7350	6.286.750,00	0,29
ES00000129J2	4,200% Spanien v.05(2037) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	159,2580	7.962.900,00	0,36
ES00000128B9	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR	10.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	111,6320	11.163.200,00	0,51
ES0000012847	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	141,3030	8.478.180,00	0,38
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024) ²⁾	EUR	16.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	118,9060	19.024.960,00	0,86
XS1637099026	0,375% Sparebank 1 Boligkredit AS Pfo. EMTN v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6410	3.109.230,00	0,14
XS1731734585	0,375% Stadshypotek AB Pfo. v17(2024)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	103,8860	5.505.958,00	0,25
XS1778322351	0,450% Swedbank Hypotek AB EMTN Pfo. v.18(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,4580	3.621.030,00	0,16
XS1731823255	2,625% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,1000	2.042.000,00	0,09
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN v.19(2026)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	103,6800	3.525.120,00	0,16
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	110,7430	5.537.150,00	0,25
XS1955024986	1,250% The Coca-Cola Co. v.19(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	109,8790	1.977.822,00	0,09
DE000A2E4X14	0,500% Thüringen EMTN v.17(2027) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4130	5.320.650,00	0,24
DE000A2G9GL1	0,400% Thüringen Reg.S. v.17(2026)	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	12.630.000,00	0,57
XS2004381245	1,535% Total Capital International S.A. EMTN v.19(2039)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	114,4600	4.349.480,00	0,20
XS1974787480	1,750% Total S.A. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	104,1250	3.644.375,00	0,17
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Ltd. Pty. EMTN v.19(2029)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	107,4810	2.364.582,00	0,11
FR0013405032	1,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN v.19(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	104,4030	3.132.090,00	0,14
IT0005320673	0,500% Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfo. v.18(2024)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	103,4800	6.312.280,00	0,29
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,1720	2.303.956,00	0,10
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.19(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	103,6500	4.146.000,00	0,19
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.19(2024)	EUR	4.800.000,00	7.700.000,00	2.900.000,00	%	105,4560	5.061.888,00	0,23
XS1048428012	3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	104,1750	3.125.250,00	0,14
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	104,1230	2.811.321,00	0,13
DE000A19UR61	0,750% Vonovia Finance BV v.18(2024)	EUR	5.000.000,00	2.100.000,00	0,00	%	102,1470	5.107.350,00	0,23
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	111,5600	4.462.400,00	0,20
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0830	5.154.150,00	0,23
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation Pfo. v.19(2026)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	%	103,5920	5.386.784,00	0,24
							1.308.254.617,54	59,33	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.308.254.617,54	59,33	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							2.116.486.001,40	96,01	

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. Green Bond v.19(2027)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	103,6530	1.451.142,00	0,07
XS2056730679	0,000% Infenion Technologies AG Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00 %	99,6000	6.274.800,00	0,28
XS2020583618	1,957% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2030)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	108,0620	2.485.426,00	0,11
XS2021470898	1,701% Transurban Finance Co. Pty Ltd. v.19(2034)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	104,4450	3.655.575,00	0,17
							13.866.943,00	0,63
Summe verzinsliche Wertpapiere							13.866.943,00	0,63
							13.866.943,00	0,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00 %	104,3900	3.862.430,00	0,18
XS1760409042	1,440% Chile v.18(2029)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	111,2580	7.788.060,00	0,35
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Company Inc. EMTN v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	105,4830	3.480.939,00	0,16
XS1084368593	2,875% Indonesien Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	104,8750	1.048.750,00	0,05
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	124,8950	3.247.270,00	0,15
DE000A2LQSN2	0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2029)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	110,0530	11.005.300,00	0,50
XS1909057215	1,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2022)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	103,3690	2.067.380,00	0,09
XS1909057306	2,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	107,5450	3.226.350,00	0,15
XS1963745234	1,600% McDonald's Corporation v.19(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	110,2790	2.977.533,00	0,14
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00 %	104,4000	2.349.000,00	0,11
XS1989375503	0,637% Morgan Stanley Fix-to-Float EMTN v.19(2024)	EUR	4.000.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00 %	101,5250	4.061.000,00	0,18
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	106,2150	3.186.450,00	0,14
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	116,2940	1.162.940,00	0,05
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	103,0000	1.339.000,00	0,06
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	110,1500	771.050,00	0,03
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	111,1750	5.558.750,00	0,25
							57.132.202,00	2,59
Summe verzinsliche Wertpapiere							57.132.202,00	2,59
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							57.132.202,00	2,59

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,4470	2.088.940,00	0,09
							2.088.940,00	0,09
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.088.940,00	0,09
							2.088.940,00	0,09

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	ANT	60.000,00	0,00	0,00 EUR	101,0300	6.061.800,00	0,28
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							6.061.800,00	0,28
Summe der Anteile an Investmentanteilen							6.061.800,00	0,28
Summe Wertpapiervermögen							2.195.635.886,40	99,60

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2019	EUX EUR	-55.000.000					288.067,00	0,01
Summe der Zins-Derivate							288.067,00	0,01

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE CDS v.19(2024)	OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00					91.701,50	0,00
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)	OTC ¹⁾ EUR	10.000.000,00					22.433,60	0,00
Summe der Credit Default Swaps							114.135,10	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.515.842,41					4.515.842,41	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.000,00					920,05	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	5.631,29					5.165,85	0,00
Summe der Bankguthaben							4.521.928,31	0,20

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							4.521.928,31	0,20
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	6.841.416,23					6.841.416,23	0,31
Sonstige Forderungen	EUR	51.121,58					51.121,58	0,00
Zinsansprüche	EUR	7.187.194,44					7.187.194,44	0,33
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.706.164,02					2.706.164,02	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände							16.785.896,27	0,76

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-10.413.105,79					-10.413.105,79	-0,47
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-203.666,81					-203.666,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.796.780,72					-2.796.780,72	-0,13
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-13.413.553,32	-0,61

Fondsvermögen

							2.203.932.359,76	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-------------------------	---------------

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniRak Konservativ -net- A

Anteilwert	EUR	117,22
Umlaufende Anteile	STK	5.286.620,00

UniRak Konservativ A

Anteilwert	EUR	118,63
Umlaufende Anteile	STK	13.354.709,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0001030575	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	EUR	5.000.000	7.611.617,17		7.611.617,17
DE000A168Y55	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	10.070.000	10.623.447,20		10.623.447,20
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	7.500.000	8.257.425,00		8.257.425,00
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	27.000.000	28.909.440,00		28.909.440,00
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025)	EUR	12.000.000	12.736.560,00		12.736.560,00
DE000A2E4X14	0,500 % Thüringen EMTN v.17(2027)	EUR	4.000.000	4.256.520,00		4.256.520,00
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	EUR	2.000.000	2.199.060,00		2.199.060,00
DE000A2GSE59	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2032)	EUR	10.000.000	11.622.300,00		11.622.300,00
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	10.000.000	10.340.700,00		10.340.700,00
XS1892240281	1,250 % ALD S.A. EMTN Green Bond v.18(2022)	EUR	5.000.000	5.161.400,00		5.161.400,00
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.000.000	5.486.600,00		5.486.600,00
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	EUR	35.000.000	37.138.850,00		37.138.850,00
FR0012993103	1,500 % Frankreich v.15(2031)	EUR	10.000.000	11.954.400,00		11.954.400,00
SI0002103487	1,500 % Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	3.000.000	3.485.160,00		3.485.160,00
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	10.000.000	11.368.900,00		11.368.900,00
FR0013257524	2,000 % Frankreich Reg.S. v.17(2048)	EUR	5.000.000	7.032.850,00		7.032.850,00
IT0005323032	2,000 % Italien v.18(2028)	EUR	20.000.000	22.199.600,00		22.199.600,00
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	30.000.000	33.322.200,00		33.322.200,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.000.000	6.286.750,00		6.286.750,00
IT0005365165	3,000 % Italien v.19(2029)	EUR	5.000.000	6.028.150,00		6.028.150,00
IT0005273013	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	EUR	4.000.000	5.437.640,00		5.437.640,00
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	EUR	16.000.000	19.024.960,00		19.024.960,00
DE0001135275	4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	10.000.000	17.803.500,00		17.803.500,00
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	EUR	5.000.000	7.962.900,00		7.962.900,00
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	5.000.000	5.093.650,00		5.093.650,00
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	22.500.000	35.412.075,00		35.412.075,00
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	114.038	3.261.486,80		3.261.486,80
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	330.000	2.943.270,00		2.943.270,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				342.961.411,17	342.961.411,17	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
DE0001030575	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046)	1,06052

- 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 Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Ämtlicher 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005501357	Axel Springer SE	STK		227.958,00	227.958,00
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	153.389,00
DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	41.087,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	73.406,00
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK		0,00	429.987,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		91.671,00	223.308,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		25.982,00	251.329,00
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK		59.771,00	208.337,00
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK		42.956,00	386.146,00
DE0007472060	Wirecard AG	STK		15.442,00	96.129,00

Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	206.460,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

Niederlande

NL0000235190	Airbus SE	STK		0,00	57.520,00
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK		99.616,00	215.122,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	EUR		0,00	3.600.000,00
ES0200002048	0,950% ADIF - Alta Velocidad EMTN Green Bond v.19(2027)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1288342147	0,085% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	700.000,00
BE6285455497	2,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1829261087	2,000% Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	EUR		0,00	8.500.000,00
BE0000308172	4,000% Belgien v.06(2022)	EUR		5.000.000,00	19.000.000,00
DE000BHY0GB5	1,500% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1396261338	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1589881785	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
FR0012518926	0,500% BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	EUR		0,00	900.000,00
FR0013396447	1,000% BPCE S.A. v.19(2024)	EUR		6.700.000,00	6.700.000,00
PTBSS10M0015	1,875% Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	600.000,00
DE000A1PGZ58	1,750% Bundesländer S.39 v.12(2022)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE000A2AASV2	0,125% Bundesländer S.50 v.16(2023)	EUR		0,00	3.500.000,00
DE0001135465	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	EUR		0,00	17.000.000,00
DE0001135473	1,750% Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	EUR		0,00	32.000.000,00
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR		0,00	8.000.000,00
ES0317045005	4,125% Cedula TDA 1 Pfe. v.04(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000CZ40L63	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1357027496	0,375% Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1799061558	0,875% Danske Bank AS v.18(2023)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1967697738	2,500% Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029) ¹⁾	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS1963849440	1,625% Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR		5.100.000,00	5.100.000,00
XS1241229704	0,750% Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS0794233865	1,875% DNB Boligkredit AS Pfe. v.12(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000DB5DCW6	5,000% Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	EUR		0,00	2.500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000DL19UC0	1,125% Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR		0,00	7.200.000,00
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
FR0013398229	3,250% Engie S.A. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS0903345220	1,500% Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	9.000.000,00
EU000A1GOAB4	3,375% European Financial Stability Facility v.11(2021)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1409362784	1,615% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000A2DAC39	0,000% FMS Wertmanagement EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022)	EUR		0,00	38.000.000,00
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023)	EUR		0,00	30.000.000,00
FR0011982776	0,700% Frankreich Reg.S. ILB v.14(2030) ¹⁾	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS1366026679	1,300% Honeywell International Inc. v.16(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1169586606	0,700% ING Bank NV Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	400.000,00
XS1730885073	1,375% ING Groep N.V. EMTN. v.17(2028)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1882544627	1,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	EUR		1.200.000,00	5.000.000,00
XS0162513211	5,750% innogy Finance II BV EMTN v.03(2033)	EUR		0,00	5.000.000,00
IE00BDHDPQ37	0,000% Irland Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	12.000.000,00
IT0005188120	0,100% Italien Reg.S. ILB v.16(2022) ¹⁾	EUR		0,00	8.000.000,00
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021)	EUR		0,00	13.000.000,00
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS1292425664	2,125% ITV Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027) ¹⁾	EUR		0,00	700.000,00
DE000A2AARZ5	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021)	EUR		0,00	11.200.000,00
XS1311459694	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS0828235225	1,750% Linde Finance BV EMTN v.12(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00
ES0224244097	4,125% Mapfre S.A. Fix-to-Float Reg.S. v.18(2048)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1130066175	0,750% Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	EUR		0,00	900.000,00
NL0011220108	0,250% Niederlande v.15(2025)	EUR		3.000.000,00	10.000.000,00
NL0012650469	0,000% Niederlande v.17(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
NL0012171458	0,750% Niederlande v.17(2027)	EUR		0,00	6.000.000,00
DE000A2DAHGO	0,000% Niedersachsen v.17(2022)	EUR		0,00	800.000,00
XS0778465228	2,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.12(2019)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1784067529	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2023)	EUR		0,00	800.000,00
DE000NRWOKS7	0,000% Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	EUR		0,00	4.200.000,00
AT0000A1ZGE4	0,750% Oesterreich EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	5.330.000,00
XS1917590876	0,750% OMV AG EMTN v.18(2023)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1294343337	6,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS0432071131	5,750% Pfizer Inc. v.09(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1306382364	0,875% Polen EMTN v.15(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR		0,00	4.300.000,00
FR0013393774	2,000% RCI Banque S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR		0,00	800.000,00
XS1195056079	0,875% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	600.000,00
DE000SHFM576	0,000% Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	EUR		0,00	8.000.000,00
XS1062909384	0,750% Schweden Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1955187932	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1291152624	0,160% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
SK4120013400	2,000% Slowakei Reg.S. v.17(2047)	EUR		0,00	1.500.000,00
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
SI0002103776	1,000% Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020)	EUR		0,00	9.000.000,00
ES0000012801	0,400% Spanien v.17(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1791719534	0,139% The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020) ¹⁾	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CH0409606354	1,250% UBS Group Funding (Switzerland) AG Fix-to-Float v.18(2025) ¹⁾	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1887498282	1,250% Ungarn v.18(2025)	EUR		0,00	5.400.000,00
XS1130067140	1,125% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN v.19(2034)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1380333929	0,500% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1057659838	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1915511411	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	EUR		700.000,00	700.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A2R7XC6	5,750% Allianz Finance II BV Fix-to-Float v.11(2041)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	110.214
------------------------------------	-----	---------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	75.350
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	94.094
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	40.706

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	6.899
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	10.995
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	37.839
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	4.709.049
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	59.247
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	540.189

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	926
---	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	340
---	-----	-----

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/BMW Finance NV CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	EUR	8.000
--	-----	-------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/BMW Finance NV CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	EUR	100.000
--	-----	---------

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

Axel Springer SE	EUR	11.292		
2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	28.034		
1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	EUR	37.664		
4,000 % Belgien v.06(2022)	EUR	15.898		
0,800 % Belgien v.18(2028)	EUR	11.646		
0,750 % Berlin Hyp AG Pfd. v.18(2026)	EUR	1.035		
0,750 % BNG Bank NV EMTN v.18(2028)	EUR	6.203		
0,625 % BPCE SFH Pfd. v.19(2027)	EUR	4.114		
2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	7.344		
1,750 % Bundesländer S.39 v.12(2022)	EUR	10.867		
0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	18.006		
6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	27.072		
1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	EUR	99.795		
1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR	1.093		
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	42.525		
1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	62.554		
1,125 % CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	1.356		
1,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.213		
Daimler AG	EUR	52.397		
0,125 % Deutsche Pfandbriefbank v.19(2024)	EUR	2.783		
5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	EUR	10.744		
1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR	12.175		
1,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020)	EUR	9.341		
0,400 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	EUR	7.342		
0,200 % European Investment Bank v.18(2024)	EUR	9.972		
3,000 % Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	77.132		
1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	37.010		
0,700 % Frankreich Reg.S. ILB v.14(2030)	EUR	11.746		
2,000 % Frankreich Reg.S. v.17(2048)	EUR	11.033		
0,500 % Frankreich v.15(2025)	EUR	27.020		
0,500 % Frankreich v.15(2026)	EUR	41.632		
0,250 % Frankreich v.15(2026)	EUR	68.975		
1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	3.412		
0,125 % Hessen S.1703 v.17(2024)	EUR	5.052		
2,000 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	4.301		
1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	7.035		
0,100 % Italien Reg.S. ILB v.16(2022)	EUR	7.580		
3,750 % Italien v.13(2021)	EUR	24.358		
4,750 % Italien v.13(2044)	EUR	13.757		
1,200 % Italien v.17(2022)	EUR	40.120		
1,450 % Italien v.17(2024)	EUR	15.507		
2,050 % Italien v.17(2027)	EUR	12.869		
3,000 % Italien v.19(2029)	EUR	5.753		
0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021)	EUR	10.066		
0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. EMTN v.15(2030)	EUR	4.011		
0,250 % Niederlande v.15(2025)	EUR	7.230		
0,625 % Niedersachsen S.845 v.15(2025)	EUR	1.530		
1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2036)	EUR	7.716		
0,750 % Oesterreich EMTN v.18(2028)	EUR	5.236		
4,950 % Portugal v.08(2023)	EUR	12.307		
0,500 % Sachsen-Anhalt EMTN v.17(2027)	EUR	3.911		
0,000 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	EUR	8.050		
2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	EUR	421		
1,500 % Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	4.492		
1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR	17.038		
1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	EUR	1.946		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	5.857		
	4,200 % Spanien v.05(2037)	EUR	6.767		
	4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	3.374		
	0,400 % Spanien v.17(2022)	EUR	5.105		
	0,400 % Thüringen Reg.S. v.17(2026)	EUR	11.765		
	thyssenkrupp AG	EUR	16.914		
	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	EUR	2.151		
	1&1 Drillisch AG	EUR	13.488		
Unbefristet Basiswert(e)					
	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	EUR	5.624		
	1,125 % Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR	4.062		
	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	EUR	3.653		

1) Variabler Zinssatz

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 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 75.568.698,92

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, 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
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	310.067,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	310.067,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,02

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: 1,97 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,83 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,41 %

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

105,96 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

38% ML EMU Large Cap ex German Issuers (EMUX) / 35% DAX / 27% ML Diversified Germany Bond Index (GEDL)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 342.961.411,17

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Unicredit Bank AG, München

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	361.234.975,84
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	250.920.091,57
Aktien	EUR	110.314.884,27

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 303.179,13
UniRak Konservativ A

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 118.808,68
UniRak Konservativ -net- A

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A	EUR	0,00
--	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A	EUR	0,00
--	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniRak Konservativ A	EUR	118,63
--	-----	---------------

Umlaufende Anteile UniRak Konservativ A	STK	13.354.709,000
--	-----	-----------------------

Anteilwert UniRak Konservativ -net- A	EUR	117,22
--	-----	---------------

Umlaufende Anteile UniRak Konservativ -net- A	STK	5.286.620,000
--	-----	----------------------

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 UniRak Konservativ A	1,43 %
Gesamtkostenquote UniRak Konservativ -net- A	1,78 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 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 UniRak Konservativ A	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A	EUR	-3.027.067,57
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		41,80 %
Davon für die Verwahrstelle		30,24 %
Davon für Dritte		27,97 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniRak Konservativ -net- A	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A	EUR	-1.186.133,18
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		41,80 %
Davon für die Verwahrstelle		30,24 %
Davon für Dritte		27,97 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A ¹⁾	EUR	6.116.569,96
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	6.116.569,96

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A ¹⁾	EUR	2.395.471,29
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.395.471,29

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A ¹⁾	EUR	-3.027.067,57
--	-----	---------------

Pauschalgebühr	EUR	-3.027.067,57
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A ¹⁾	EUR	-1.186.133,18
Pauschalgebühr	EUR	-1.186.133,18

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.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	408.288,33
--	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.

3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	342.961.411,17	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	15,56 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	185.801.032,17	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	45.105.880,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.790.930,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.337.135,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
5. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.245.747,20	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.565.760,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.746.646,80	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
8. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.368.280,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	342.961.411,17	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB B	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR PLN	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	SEK USD ZAR		

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	13.432.607,20	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	14.385.366,03	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	223.102.118,34	n.a.	n.a.
unbefristet	110.314.884,27	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	421.987,81	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	405.439,11	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	405.439,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	15,62 %
--	---------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	192.969.551,31
2. Name	EDP - Energias de Portugal S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.050.591,69
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.397.855,45
4. Name	Naspers Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.318.926,83
5. Name	Spanien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.143.341,70
6. Name	Banco Santander S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.860.274,80
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.296.331,66
8. Name	Temenos AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.081.891,28
9. Name	Flughafen Zürich AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.563.923,82
10. Name	Brenntag AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.867.282,64

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	361.234.975,84

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 unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniRak Konservativ - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de