



# Jahresbericht zum 31. März 2016

## **UniRak**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak	6
Vermerk des Abschlußprüfers	34
Besteuerung der Erträge	35
Steuerliche Behandlung	37
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	39
Vorteile Wiederanlage	40
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	41

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 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 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 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 12.800 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 wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

### Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Zu Beginn des Berichtsjahres präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel an den Aktienmärkten ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Im Oktober und November kam es wieder zu einer Erholung, als die Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen zu wollen. Im Dezember machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. Insgesamt mussten die internationalen Aktienmärkte im Berichtsjahr spürbare Einbußen hinnehmen, während sämtliche Rentensegmente zulegen konnten.

### Rentenmärkte unter Schwankungen aufwärts

Die europäischen Staatsanleihemärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten recht schwankungsanfällig. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte gleich zu Beginn der Berichtsperiode eine heftige Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen

auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Daran konnte zunächst auch die Europäische Zentralbank (EZB) nichts ändern, die im März 2015 begann, ihr Ankaufprogramm auf Staatsanleihen auszuweiten. Im Herbst gelang es den Währungshütern, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigte und im Dezember dann letztlich auch umsetzte. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und somit in Summe erhöht und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Von da an war das Marktgeschehen ganz wesentlich von den Äußerungen der Notenbank geprägt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf -0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation angeheizt werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 0,8 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Die erste Erhöhung wurde zunächst für September 2015 erwartet, blieb dann etwas überraschend allerdings aus. Die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen die Fed zurückrudern. Zudem bot auch die niedrige US-Inflation keinen Anlass für höhere Leitzinsen. Im Dezember war es dann doch soweit. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Zuletzt erteilte Fed-Chefin Janet Yellen Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf den Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China - zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem im Zusammenhang mit

unternehmensspezifischen Problemen beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nunmehr auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Pläne der US-Notenbanken, die Leitzinsen anzuheben, waren ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Jahreshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indextebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 4,2 Prozent zu verzeichnen.

### **Aktienbörsen unter Druck**

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in Bezug auf China sowie die ausgeprägte Ölpreisschwäche waren die bestimmenden Themen des Jahres 2015. Zum Jahresanfang 2016 kamen Befürchtungen um eine konjunkturelle Abschwächung in den USA hinzu. Diese konnten jedoch dank verbesserter Wirtschaftsdaten bald wieder entkräftet werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Griechenland-Krise Ende Juni zu Kurseinbußen führte. Mit ihren vorläufigen Lösung setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August besonders schwach. Im September verstimmte die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Danach kam es zu einer Erholungsbewegung, als die Sorgen um China merklich nachließen. Hinzu kam, dass die US-Berichtssaison positiv

ausfiel und die Fed erklärte, dass sie im nächsten Jahr nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen wolle. Im Dezember häuften sich dann die marktrelevanten Ereignisse: Zum Monatsbeginn waren die Börsianer von den geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der EZB enttäuscht. Und als am 16. Dezember die Fed ihren - lange angekündigten - ersten Zinserhöhungsschritt vornahm, zeigten sich die Märkte hiervon nur kurzzeitig beeindruckt. Stattdessen schoben sich die Sorgen um den anhaltenden Ölpreisverfall in den Vordergrund. Anfang 2016 kamen dann Befürchtungen um eine unerwartet starke Abschwächung der US-Wirtschaft auf, die sich aber seit Mitte Februar wieder abgemildert haben. Per saldo verlor der MSCI World-Index vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 in lokaler Währung 6,4 Prozent.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Fed das beherrschende Thema. Die Entscheidung, die Zinsen zunächst niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen verstärkten die Unsicherheit weiter. Nachdem die Fed ihre Zinserhöhungspläne schließlich konkretisiert hatte, kehrte wieder eine gewisse Beruhigung ein. Mitte Dezember vollzog sie schließlich den ersten moderaten Zinsschritt von 25 Basispunkten. Doch schon kurz darauf geriet der kollabierende Ölpreis in den Fokus der Anleger. Die historisch niedrigen Notierungen wirkten sich deutlich negativ auf Unternehmen aus dem Energiesektor aus und bargen insbesondere in den USA erhebliche Ansteckungsgefahren auf die Finanzbranche. Im Januar 2016 schlugen sich diese Belastungsfaktoren schließlich in überraschend schwachen US-Konjunkturdaten nieder. Doch seit Mitte Februar hat sich das Bild wieder spürbar aufgehellt. Unterstützend wirkten im März zudem Aussagen der Fed, ihre Zinspolitik im laufenden Jahr sehr vorsichtig auszurichten. Daraufhin kam es zu einer kräftigen Erholung. Der S&P 500 verlor im Berichtszeitraum per saldo 0,4 Prozent an Wert, der Dow Jones Industrial Average 0,5 Prozent.

In Europa verlor der EURO STOXX 50 in den letzten zwölf Monaten 18,7 Prozent. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid auch hier in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellt sich generell weiterhin vergleichsweise positiv dar. Doch auch hier hinterlässt die globale wirtschaftliche Abkühlung bereits ihre Spuren. Belastend wirkten sich zuletzt auch die Debatte über einen möglichen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) sowie die Flüchtlingsproblematik aus. Europas Börsen wurden in den letzten Monaten aber vor allem von der expansiven Geldpolitik der EZB unterstützt, die seit Anfang Dezember 2015 ihre Lockerungsmaßnahmen ausdehnte. Im Januar 2016 deutete EZB-Chef Draghi weitere geldpolitische Maßnahmen für März an, die schließlich aufgrund ihres Ausmaßes die Marktteilnehmer positiv überraschten.

Aktien aus Japan erzielten mit Blick auf die expansive Geldpolitik, den schwachen Yen sowie robuste Konjunkturdaten im zweiten Quartal 2015 deutliche Kursgewinne. Im dritten Quartal tendierten sie aber sehr schwach. Dank einer kräftigen Erholung

im Oktober und November konnten sie sich wieder erholen. Doch im Januar und Februar 2016 schlugen die Sorgen um die US-Wirtschaft sowie die Wechselkursstärke des Yen deutlich negativ zu Buche. Trotz eines Kursanstiegs im März verlor der Nikkei 225 im Berichtsjahr per saldo 12,8 Prozent.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) fiel alles in allem um 9,9 Prozent. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) sank in lokaler Währung um 10,6 Prozent. Der MSCI EM Lateinamerika ging in lokaler Währung um 1,8 Prozent zurück, der MSCI EM Osteuropa erzielte dagegen einen Zuwachs von 1,4 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 ist ein global ausgerichteter Mischfonds, der sein Vermögen schwerpunktmäßig in internationale Aktien und in auf Euro lautende verzinslichen Wertpapiere von weltweiten Emittenten anlegt. Derzeit investiert der Fonds zu ca. ein Drittel in Anleihen und zwei Drittel in Aktien. Je nach aktueller Marktverfassung können diese Gewichte in begrenztem Maße variieren. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik des UniRak ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Aktien. Der Anteil schwankte zwischen 62 und 71 Prozent des Fondsvermögens und lag am Ende des Geschäftsjahres bei 64 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil der rentenorientierten Anlagen lag unter Schwankungen aufgrund des Einsatzes von Derivaten bei 32 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht blieb die Aufteilung auf der Aktienseite im Vergleich zum Vorjahr weitgehend unverändert. Die Aktienmittel wurden vorwiegend in den Euroländern, mit zuletzt 58 Prozent, investiert. Es folgten Investitionen in Nordamerika mit zuletzt 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 16 Prozent der Aktienanlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Japan, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Bei der Titelauswahl konzentrierte sich das Fondsmanagement auf marktbreite Standardwerte („Blue Chips“), doch wurde auch selektiv in Aktien mittlerer und kleiner Unternehmen investiert. Während des Geschäftsjahres nahm der Sektor Konsumgüter mit einem Anteil von zuletzt 31 Prozent der Aktienanlagen das größte Gewicht ein, gefolgt von Werten aus der Gesundheitsbranche mit 25 Prozent, dem Bereich Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 13 Prozent und der IT-Branche mit 10 Prozent der Aktienanlagen am Ende des Geschäftsjahres. Engagements in Titel aus den Bereichen Finanzen, Industrie, Telekommunikationsdienste und Versorgungsbetriebe ergänzten die Branchenstruktur.

Auf der Rentenseite lag der regionale Schwerpunkt auf Anlagen in den Euroländern mit zuletzt 70 Prozent. Es folgten Investitionen in Nordamerika mit 12 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres.

Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei der Anlagenauswahl lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahe Anleihen. Der Anteil lag zuletzt bei 59 Prozent. Es folgten Investitionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 31 Prozent. Davon waren Industriefinanzen die wichtigste Anleihegattung mit 18 Prozent, gefolgt von Finanzanleihen mit zuletzt 11 Prozent. Weitere Positionen bestanden in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 9 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen war im Verlauf des Geschäftsjahres nahezu konstant und lag zuletzt auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich auf 6 Jahre und 6 Monate. Die durchschnittliche Rendite sank unter größeren Schwankungen auf 1,2 Prozent am Ende des Geschäftsjahres.

Während des Geschäftsjahres bestanden Positionen in Fremdwährungen. Diese beliefen sich per 31. März 2016 auf 32 Prozent des Fondsvermögens. Diese größte Position stellten Anlagen in US-Dollar, mit zuletzt 20 Prozent des Fondsvermögens.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRak bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen sowohl in Aktienanlagen als auch in rentenorientierte Anlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden zudem Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus dem Verkauf von deutschen Aktien, aus dem Industrie- und Finanzwesen sowie amerikanischen Aktien aus dem Finanzwesen. Die größten Verluste resultieren aus dem Verkauf von deutschen Aktien aus dem IT- und Finanzwesen sowie portugiesischer Staatsanleihen.

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.

In der abgelaufenen Berichtsperiode erzielte der UniRak einen Wertverlust von 8,6 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniRak -net- erzielte einen Wertverlust von 8,9 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	259.453.181,23	8,58
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	213.934.898,21	7,07
Software & Dienste	196.261.168,54	6,49
Lebensmittel, Getränke & Tabak	168.181.030,66	5,56
Automobile & Komponenten	156.082.842,49	5,16
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	136.451.052,84	4,51
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	126.496.091,07	4,18
Groß- und Einzelhandel	114.884.058,00	3,80
Gebrauchsgüter & Bekleidung	111.108.630,99	3,67
Investitionsgüter	102.009.758,37	3,37
Telekommunikationsdienste	78.346.550,91	2,59
Diversifizierte Finanzdienste	75.960.290,15	2,51
Versicherungen	69.845.104,71	2,31
Banken	24.949.856,50	0,83
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	16.179.591,71	0,54
Verbraucherdienste	15.499.539,76	0,51
Versorgungsbetriebe	14.698.100,00	0,49
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12.995.436,20	0,43
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	11.987.130,96	0,40
Sonstige <sup>2)</sup>	30.622.348,93	1,01
<b>Summe</b>	<b>1.935.946.662,23</b>	<b>64,01</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>2. Anleihen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Spanien	194.473.080,00	6,43
Italien	148.498.440,78	4,91
Frankreich	129.263.879,50	4,27
Deutschland	104.715.063,50	3,46
Niederlande	78.158.067,19	2,58
Vereinigte Staaten von Amerika	52.087.566,66	1,72
Irland	44.162.567,80	1,46
Portugal	34.143.344,00	1,13
Australien	28.540.618,04	0,94
Belgien	23.454.481,00	0,78
Kanada	18.475.898,00	0,61
Luxemburg	17.269.312,00	0,57
Slowenien	17.195.565,00	0,57
Großbritannien	17.016.940,11	0,56
Mexiko	15.138.375,00	0,50
Polen	11.780.250,00	0,39
Dänemark	11.534.593,40	0,38
Supranationale Institutionen	10.382.610,00	0,34
Rumänien	9.848.817,50	0,33
Sonstige <sup>3)</sup>	61.889.428,50	2,05
<b>Summe</b>	<b>1.028.028.897,98</b>	<b>33,98</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>24.500.047,59</b>	<b>0,81</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-4.079.151,27</b>	<b>-0,13</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>2.540.874,63</b>	<b>0,08</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>61.697.029,41</b>	<b>2,04</b>
<b>Summe</b>	<b>3.048.634.360,57</b>	<b>100,79</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-24.426.402,78</b>	<b>-0,79</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.024.207.957,79</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,36 %.

3) Werte kleiner oder gleich 0,27 %.



# UniRak Sondervermögen

UniRak  
WKN 849104  
ISIN DE0008491044

UniRak -net-  
WKN 531446  
ISIN DE0005314462

Jahresbericht  
01.04.2015 - 31.03.2016

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.111.164.084,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-43.821.094,30
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		228.079.000,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	313.117.964,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-85.038.963,49	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.322.963,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-267.891.069,16
Davon nicht realisierte Gewinne	-267.083.538,49	
Davon nicht realisierte Verluste	-46.455.175,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.024.207.957,79</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	22.948.555,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	17.776.364,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	949.452,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	23.754.964,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-46.451,91
6. Erträge aus Investmentanteilen	422.738,77
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	271.966,12
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.496.310,63
9. Sonstige Erträge	5.796.044,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>70.377.323,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	75.664,41
2. Verwaltungsvergütung	39.118.235,95
3. Sonstige Aufwendungen	6.454.962,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>45.648.862,86</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>24.728.461,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	446.439.445,35
2. Realisierte Verluste	-425.520.261,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>20.919.184,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>45.647.645,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-267.083.538,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-46.455.175,74
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-313.538.714,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-267.891.069,16</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.615.393.016,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-37.480.765,80
2. Mittelzufluss (netto)		160.421.134,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	224.860.334,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-64.439.200,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.432.681,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-223.822.770,36
Davon nicht realisierte Gewinne	-224.405.724,85	
Davon nicht realisierte Verluste	-38.861.468,33	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.512.077.933,36</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.055.188,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	14.762.290,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	788.456,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.726.992,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-38.553,41
6. Erträge aus Investmentanteilen	365.750,15
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	225.841,73
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.242.637,33
9. Sonstige Erträge	4.813.200,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>58.456.529,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	62.849,37
2. Verwaltungsvergütung	30.949.475,80
3. Sonstige Aufwendungen	5.358.497,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>36.370.822,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>22.085.706,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	370.737.068,22
2. Realisierte Verluste	-353.378.352,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>17.358.715,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>39.444.422,82</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-224.405.724,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-38.861.468,33
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-263.267.193,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-223.822.770,36</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung <sup>1)</sup>

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	177.021.205,90	7,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.444.422,82	1,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	131.921,25	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	172.193.354,83	7,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>44.140.352,64</b>	<b>1,92</b>
1. Endausschüttung	44.140.352,64	1,92
a) Barausschüttung	44.140.352,64	1,92

1) Die Ausschüttung ist auf Ertragschein Nr. 37 ab 12. Mai 2016 ohne Abzug von Kosten zahlbar. Die Einlösung der Ertragscheine erfolgt bei den im Bericht genannten Einlösungsstellen; außerdem durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2013	1.863.321.064,10	91,63
31.03.2014	2.055.776.493,19	98,94
31.03.2015	2.615.393.016,95	121,35
31.03.2016	2.512.077.933,36	109,27

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

## Die Wertentwicklung

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
109,27	2,85	-8,59	24,06	60,87	

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.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		495.771.067,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.340.328,50
2. Mittelzufluss (netto)		67.657.866,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	88.257.629,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-20.599.763,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-890.281,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-44.068.298,80
Davon nicht realisierte Gewinne	-42.677.813,64	
Davon nicht realisierte Verluste	-7.593.707,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>512.130.024,43</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.893.367,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.014.073,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	160.995,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.027.971,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.898,50
6. Erträge aus Investmentanteilen	56.988,62
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften	46.124,39
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-253.673,30
9. Sonstige Erträge	982.844,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>11.920.794,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12.815,04
2. Verwaltungsvergütung	8.168.760,15
3. Sonstige Aufwendungen	1.096.464,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>9.278.040,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.642.754,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	75.702.377,13
2. Realisierte Verluste	-72.141.908,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.560.468,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.203.222,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-42.677.813,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.593.707,41
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-50.271.521,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-44.068.298,80</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	37.424.557,79	4,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.203.222,25	0,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	80.771,54	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	35.182.533,60	4,08
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>8.364.474,90</b>	<b>0,97</b>
1. Endausschüttung	8.364.474,90	0,97
a) Barausschüttung	8.364.474,90	0,97

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	284.127.056,58	49,93
31.03.2014	358.082.450,69	53,88
31.03.2015	495.771.067,30	66,09
31.03.2016	512.130.024,43	59,39

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

## Die Wertentwicklung

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
59,39	2,67	-8,91	22,75	-

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	UniRak -net-
Auflegungsdatum	15.01.1979	02.01.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	24,34	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	22.989.767	8.623.170
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	109,27	59,39
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10,00	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Belgien

US03524A1088	Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. ADR	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	124,6600	7.658.592,24	0,25
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	109,2500	7.101.250,00	0,23
BE0974256852	Colruyt S.A.	STK	185.000,00	0,00	0,00	EUR	51,2000	9.472.000,00	0,31
								<b>24.231.842,24</b>	<b>0,79</b>

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	85.000,00	85.000,00	0,00	USD	79,0300	5.895.690,71	0,19
								<b>5.895.690,71</b>	<b>0,19</b>

##### Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	150.000,00	22.908,00	0,00	DKK	496,2000	9.990.469,93	0,33
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	265.000,00	15.000,00	0,00	DKK	355,2000	12.634.461,28	0,42
DK0060336014	Novozymes AS	STK	251.000,00	40.500,00	4.500,00	DKK	294,4000	9.918.578,27	0,33
								<b>32.543.509,48</b>	<b>1,08</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	570.000,00	170.000,00	0,00	EUR	103,0000	58.710.000,00	1,94
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.225.000,00	55.000,00	0,00	EUR	66,3000	81.217.500,00	2,69
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	1.075.000,00	55.000,00	0,00	EUR	103,3000	111.047.500,00	3,67
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	500.000,00	0,00	0,00	EUR	80,7000	40.350.000,00	1,33
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	245.000,00	19.000,00	0,00	EUR	79,3400	19.438.300,00	0,64
DE0005439004	Continental AG	STK	265.000,00	55.000,00	0,00	EUR	200,0000	53.000.000,00	1,75
DE0007100000	Daimler AG	STK	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	67,3700	13.474.000,00	0,45
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	415.000,00	125.000,00	0,00	EUR	74,9900	31.120.850,00	1,03
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	STK	220.000,00	0,00	0,00	EUR	41,2800	9.081.600,00	0,30
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	250.000,00	15.000,00	1.115.000,00	EUR	24,4200	6.105.000,00	0,20
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.250.000,00	4.250.000,00	0,00	EUR	15,7750	67.043.750,00	2,22
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	700.000,00	0,00	400.000,00	EUR	8,4380	5.906.600,00	0,20
DE0005772206	Fielmann AG	STK	160.000,00	0,00	0,00	EUR	66,7000	10.672.000,00	0,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	245.000,00	245.000,00	0,00	EUR	77,8400	19.070.800,00	0,63
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	890.000,00	140.000,00	0,00	EUR	64,2100	57.146.900,00	1,89
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	STK	200.000,00	0,00	0,00	EUR	39,2650	7.853.000,00	0,26
DE0006602006	Gea Group AG	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	43,0000	10.750.000,00	0,36
DE000A161N30	GRENKELEASING AG	STK	75.000,00	78.544,00	3.544,00	EUR	186,9000	14.017.500,00	0,46
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	STK	165.000,00	165.000,00	0,00	EUR	102,4000	16.896.000,00	0,56
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	STK	300.000,00	318.138,00	18.138,00	EUR	16,1000	4.830.000,00	0,16
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	62.000,00	0,00	0,00	EUR	86,3700	5.354.940,00	0,18
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	250.000,00	0,00	0,00	EUR	96,9000	24.225.000,00	0,80
DE0006483001	Linde AG	STK	325.000,00	125.800,00	0,00	EUR	128,0500	41.616.250,00	1,38

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE0006599905	Merck KGaA	STK	350.000,00	200.000,00	0,00	EUR 73,3100	25.658.500,00	0,85
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	170.000,00	0,00	0,00	EUR 84,2900	14.329.300,00	0,47
DE0007164600	SAP SE	STK	1.200.000,00	50.000,00	0,00	EUR 71,1000	85.320.000,00	2,82
DE000SHA0159	Schaeffler AG	STK	1.229.600,00	1.229.600,00	0,00	EUR 14,1300	17.374.248,00	0,57
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	40.624,00	40.624,00	0,00	EUR 30,5000	1.239.032,00	0,04
DE0003304002	Software AG	STK	150.000,00	0,00	150.000,00	EUR 34,3550	5.153.250,00	0,17
DE0005YM9999	Symrise AG	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR 59,0000	14.750.000,00	0,49
DE0007446007	Takkt AG	STK	300.000,00	8.882,00	0,00	EUR 16,8800	5.064.000,00	0,17
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	150.000,00	100.000,00	50.000,00	EUR 111,8500	16.777.500,00	0,55
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	97.499,00	13.706,00	0,00	EUR 77,3400	7.540.572,66	0,25
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	375.000,00	31.700,00	25.000,00	EUR 28,8500	10.818.750,00	0,36
							<b>912.952.642,66</b>	<b>30,19</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	STK	240.000,00	10.000,00	0,00	EUR 42,3600	10.166.400,00	0,34
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	STK	370.000,00	0,00	0,00	EUR 41,7400	15.443.800,00	0,51
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	227.680,00	22.680,00	0,00	EUR 39,7700	9.054.833,60	0,30
							<b>34.665.033,60</b>	<b>1,15</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120073	Air Liquide S.A.	STK	125.000,00	0,00	0,00	EUR 98,8900	12.361.250,00	0,41
FR0000121667	Essilor International S.A.	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR 108,5500	10.855.000,00	0,36
FR0000052292	Hermes International S.A.	STK	12.000,00	8.000,00	0,00	EUR 309,4500	3.713.400,00	0,12
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR 157,4500	9.447.000,00	0,31
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	50.000,00	0,00	0,00	EUR 150,5000	7.525.000,00	0,25
FR0000121220	Sodexo S.A.	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR 94,7400	9.474.000,00	0,31
							<b>53.375.650,00</b>	<b>1,76</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	250.000,00	0,00	0,00	GBP 33,4900	10.563.335,86	0,35
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	190.000,00	30.000,00	0,00	GBP 40,9000	9.804.441,08	0,32
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK	530.000,00	5.000,00	0,00	GBP 13,6500	9.127.554,88	0,30
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	356.000,00	31.000,00	0,00	GBP 18,8150	8.450.845,32	0,28
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	530.000,00	15.554,00	0,00	GBP 38,6300	25.831.314,66	0,85
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK	300.000,00	0,00	30.000,00	GBP 31,6700	11.987.130,96	0,40
GB0032089863	Next Group Plc.	STK	100.000,00	10.000,00	0,00	GBP 54,0000	6.813.020,44	0,23
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	475.000,00	75.000,00	0,00	GBP 13,0100	7.796.807,97	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	228.300,00	27.169,00	0,00	GBP 67,3000	19.385.049,20	0,64
GB0004835483	SABMiller Plc.	STK	342.000,00	32.000,00	0,00	GBP 42,5600	18.364.269,49	0,61
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	4.050.000,00	0,00	0,00	GBP 2,2120	11.302.800,91	0,37
							<b>139.426.570,77</b>	<b>4,61</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	1.528.800,00	0,00	71.200,00	HKD 43,9500	7.602.914,85	0,25
							<b>7.602.914,85</b>	<b>0,25</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	USD 115,4000	5.064.068,81	0,17
IE0001827041	CRH Plc.	STK	400.000,00	0,00	0,00	EUR 24,8300	9.932.000,00	0,33
							<b>14.996.068,81</b>	<b>0,50</b>
<b>Japan</b>								
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	70.000,00	10.000,00	0,00	JPY 17.485,0000	9.558.689,16	0,32
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY 36.020,0000	2.813.055,95	0,09
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	400.000,00	0,00	0,00	JPY 4.281,0000	13.373.339,85	0,44
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	250.000,00	150.000,00	150.000,00	JPY 4.690,0000	9.156.879,80	0,30
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	325.000,00	0,00	50.000,00	JPY 5.952,0000	15.107.094,49	0,50
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	STK	380.000,00	380.000,00	0,00	JPY 2.449,0000	7.267.868,22	0,24
							<b>57.276.927,47</b>	<b>1,89</b>
<b>Jersey</b>								
JE00B2QKY057	Shire Plc.	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	GBP 39,5900	8.491.420,64	0,28
							<b>8.491.420,64</b>	<b>0,28</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Niederlande</b>								
NL0011279492	Flow Traders NV	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	EUR 40,7850	5.709.900,00	0,19
NL0010937066	GrandVision N.V.	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR 25,0500	1.002.000,00	0,03
NL000303600	ING Groep NV	STK	750.000,00	0,00	0,00	EUR 10,6300	7.972.500,00	0,26
NL000009827	Koninklijke DSM NV	STK	190.000,00	20.000,00	0,00	EUR 48,3350	9.183.650,00	0,30
NL000009355	Unilever NV	STK	450.000,00	50.000,00	0,00	EUR 39,3850	17.723.250,00	0,59
							<b>41.591.300,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Polen</b>								
PLLPP0000011	LPP S.A.	STK	2.650,00	433,00	0,00	PLN 5.500,0000	3.437.337,86	0,11
							<b>3.437.337,86</b>	<b>0,11</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	625.000,00	625.000,00	0,00	SEK 160,2000	10.840.145,08	0,36
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	STK	300.000,00	300.000,00	150.000,00	SEK 270,7000	8.792.291,45	0,29
SE0000103699	Hexagon AB	STK	310.000,00	0,00	0,00	SEK 316,0000	10.605.748,93	0,35
							<b>30.238.185,46</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	100.000,00	0,00	0,00	CHF 63,5500	5.824.397,40	0,19
CH0030170408	Geberit AG	STK	40.000,00	40.000,00	0,00	CHF 359,3000	13.172.028,23	0,44
CH0010645932	Givaudan S.A.	STK	7.500,00	0,00	0,00	CHF 1.886,0000	12.963.981,31	0,43
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	215.000,00	15.000,00	0,00	CHF 71,8500	14.157.959,86	0,47
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	15.000,00	0,00	0,00	CHF 331,5000	4.557.327,47	0,15
CH0244767585	UBS Group AG	STK	700.000,00	0,00	50.000,00	CHF 15,4900	9.937.677,57	0,33
							<b>60.613.371,84</b>	<b>2,01</b>
<b>Singapur</b>								
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd.	STK	1.200.000,00	200.000,00	0,00	SGD 7,9500	6.219.035,21	0,21
							<b>6.219.035,21</b>	<b>0,21</b>
<b>Spanien</b>								
ES0109067019	Amadeus IT Holding S.A.	STK	450.000,00	10.000,00	10.000,00	EUR 37,6900	16.960.500,00	0,56
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR 5,8610	8.791.500,00	0,29
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	525.000,00	5.000,00	0,00	EUR 29,5650	15.521.625,00	0,51
							<b>41.273.625,00</b>	<b>1,36</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE00200457	Mr. Price Group Ltd.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00	ZAR 177,4300	4.236.856,09	0,14
							<b>4.236.856,09</b>	<b>0,14</b>
<b>Südkorea</b>								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	STK	26.000,00	0,00	0,00	USD 569,5000	12.995.436,20	0,43
							<b>12.995.436,20</b>	<b>0,43</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	STK	32.500,00	15.000,00	0,00	USD 220,0000	6.275.232,58	0,21
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	19.500,00	19.500,00	0,00	USD 762,9000	13.056.477,09	0,43
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	17.046,00	17.046,00	0,00	USD 744,9500	11.144.828,59	0,37
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	USD 796,6900	8.390.626,65	0,28
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	STK	118,00	2,00	0,00	USD 213.450,0000	22.105.581,89	0,73
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK	101.000,00	0,00	0,00	USD 92,1800	8.171.125,15	0,27
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	190.000,00	80.000,00	0,00	USD 70,6500	11.781.200,63	0,39
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	48.500,00	53.268,00	4.768,00	USD 157,5800	6.707.591,71	0,22
US2358511028	Danaher Corporation	STK	200.000,00	0,00	15.000,00	USD 94,8600	16.650.868,88	0,55
US23918K1088	DaVita HealthCare Partners Inc.	STK	178.600,00	13.600,00	0,00	USD 73,3800	11.502.253,82	0,38
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	USD 85,6000	11.269.088,99	0,37
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	315.000,00	30.000,00	5.000,00	USD 111,5200	30.830.963,67	1,02
US5184391044	Estee Lauder Co. Inc. -A-	STK	165.000,00	0,00	0,00	USD 94,3100	13.657.319,64	0,45
US37940X1028	Global Payments Inc.	STK	151.810,00	151.810,00	0,00	USD 65,3000	8.700.362,47	0,29
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	USD 156,9800	8.955.327,37	0,30
US4595061015	International Flavors & Fragrances	STK	100.000,00	11.939,00	0,00	USD 113,7700	9.985.079,87	0,33
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	155.000,00	155.000,00	0,00	USD 78,5600	10.687.028,26	0,35
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	466.500,00	22.500,00	0,00	USD 94,5000	38.690.758,29	1,28

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US5828391061	Mead Johnson Nutrition Co.	STK	171.500,00	31.500,00	0,00	USD 84,9700	12.789.498,86	0,42
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	30.000,00	0,00	0,00	USD 344,7600	9.077.409,16	0,30
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	170.000,00	170.000,00	0,00	USD 40,1200	5.985.957,52	0,20
US6541061031	Nike Inc. -B-	STK	220.000,00	110.000,00	0,00	USD 61,4700	11.868.878,36	0,39
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	105.000,00	5.000,00	0,00	USD 102,4800	9.443.917,85	0,31
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	211.200,00	31.200,00	0,00	USD 98,1100	18.185.739,86	0,60
US74005P1049	Praxair Inc.	STK	112.500,00	2.500,00	0,00	USD 114,4500	11.300.355,45	0,37
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	70.000,00	5.000,00	0,00	USD 96,2600	5.913.814,29	0,20
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD 113,7500	7.487.493,42	0,25
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	USD 57,9000	7.622.432,86	0,25
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	115.000,00	115.000,00	0,00	USD 59,7000	6.025.539,76	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	USD 141,5900	11.184.044,23	0,37
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	300.000,00	5.000,00	0,00	USD 78,3500	20.629.278,57	0,68
US9043111072	Under Armour Inc.	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	USD 84,8300	4.988.248,20	0,16
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	400.000,00	0,00	0,00	USD 48,3600	16.977.356,50	0,56
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	280.000,00	10.000,00	0,00	USD 44,3300	10.893.803,76	0,36
							<b>418.935.484,20</b>	<b>13,84</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>1.910.998.903,09</b>	<b>63,16</b>

**Verzinsliche Wertpapiere**

**EUR**

XS0745896000	3,750% Agence Francaise de Developpement EMTN v. 12(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 131,8815	4.615.852,50	0,15
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	EUR	3.100.000,00	0,00	1.000.000,00	% 115,4110	3.577.741,00	0,12
XS0969616779	3,125% Allied Irish Banks Plc. EMTN Pfe. v.13(2018)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 107,5450	6.452.700,00	0,21
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 102,1520	2.145.192,00	0,07
BE6285455497	2,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 16(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 103,9800	2.599.500,00	0,09
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 16(2036)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 105,8250	3.280.575,00	0,11
XS0857685225	0,967% Arena 2012-I BV MBS v.12(2044) <sup>2) 3)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	% 101,3344	5.573.389,31	0,18
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044) <sup>2)</sup>	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00	% 97,6040	2.098.486,00	0,07
XS1069439740	3,875% AXA S.A. Fix-to-Float S.35 Perp. <sup>2)</sup>	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 100,3125	2.608.125,00	0,09
ES0312358015	4,000% AYT Cedula Cajas Pfe. v.05(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 114,2350	4.569.400,00	0,15
XS1346315200	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v. 16(2021)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 101,2340	4.150.594,00	0,14
XS1342516629	1,000% Bank Nederlandse Gemeenten EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 104,1730	10.417.300,00	0,34
XS1290850707	1,625% Bank of America N.A. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 102,7900	3.700.440,00	0,12
XS1069549761	3,000% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	2.500.000,00	% 107,5860	3.119.994,00	0,10
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v. 15(2022)	EUR	2.000.000,00	3.200.000,00	1.200.000,00	% 101,7610	2.035.220,00	0,07
BE0000328378	2,250% Belgien v.13(2023) <sup>4)</sup>	EUR	11.700.000,00	0,00	0,00	% 116,0160	13.573.872,00	0,45
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 102,2520	3.169.812,00	0,10
XS1363560977	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	2.700.000,00	3.300.000,00	600.000,00	% 103,0240	2.781.648,00	0,09
XS1345331299	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 102,4730	3.586.555,00	0,12
FR0012018851	2,750% BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026) <sup>2)</sup>	EUR	5.100.000,00	0,00	2.000.000,00	% 102,9130	5.248.563,00	0,17
FR0011993518	1,750% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 110,2400	4.960.800,00	0,16
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026) <sup>4)</sup>	EUR	70.000.000,00	70.000.000,00	0,00	% 103,3830	72.368.100,00	2,39
PTCGHAOE0019	3,000% Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 107,8690	2.804.594,00	0,09
FR0011301480	3,157% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v. 12(2019)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 106,4000	3.511.200,00	0,12
FR0011400571	3,311% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v. 13(2023)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 103,1500	4.126.000,00	0,14
XS0973209421	2,750% CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	% 105,6080	792.060,00	0,03
XS1129875255	0,750% Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v. 14(2021)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4850	13.323.050,00	0,44
XS0933540527	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 110,8730	4.767.539,00	0,16
XS1069772082	2,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	4.700.000,00	% 101,8930	1.018.930,00	0,03
XS1317969944	1,000% Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.EUR 15(2020)	EUR	7.350.000,00	7.350.000,00	0,00	% 101,1880	7.437.318,00	0,25
XS1072571364	1,875% Corporación Andina de Fomento EMTN v. 14(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 105,1890	2.945.292,00	0,10

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0011022094	4,375% Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.11(2021)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	121,5510	7.293.060,00	0,24
XS1140476604	0,625% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v. 14(2018)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	100,9170	7.266.024,00	0,24
XS1088129660	1,750% CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v. 14(2021)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	105,1940	8.099.938,00	0,27
XS1390245329	0,000% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,0676	900.608,40	0,03
XS0896159257	1,625% Danske Bank A/S v.13(2020)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	106,1700	7.219.560,00	0,24
DE000DL19SQ4	1,000% Dte. Bank AG v.16(2019)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,1130	4.204.746,00	0,14
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041) 2)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,7500	508.750,00	0,02
XS1388661735	0,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	101,0190	2.121.399,00	0,07
FR0012599892	1,375% Edenred S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	88,0910	3.259.367,00	0,11
XS1222590488	2,000% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	97,4000	3.409.000,00	0,11
XS1220057472	1,375% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. 15(2020)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	100,7000	3.423.800,00	0,11
XS1383510259	1,250% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. 16(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,9500	1.599.200,00	0,05
XS1362349943	1,660% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.16(2021)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	102,2130	4.701.798,00	0,16
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023) 4)	EUR	11.000.000,00	0,00	15.000.000,00	%	112,1330	12.334.630,00	0,41
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027) 4)	EUR	21.000.000,00	0,00	0,00	%	123,7620	25.990.020,00	0,86
XS0453908377	5,375% GE Capital European Funding EMTN v.09(2020)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	119,1450	4.408.365,00	0,15
XS1140299048	1,750% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.850.000,00	0,00	0,00	%	101,7970	5.955.124,50	0,20
XS1202849086	1,750% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v. 15(2025)	EUR	700.000,00	0,00	9.200.000,00	%	75,0330	525.231,00	0,02
XS0767815599	4,625% Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018)	EUR	2.850.000,00	0,00	0,00	%	101,6500	2.897.025,00	0,10
XS1265805090	2,000% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	102,9610	3.500.674,00	0,12
XS1362373570	0,750% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN v. 16(2019)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	100,9360	4.138.376,00	0,14
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. 2)	EUR	1.100.000,00	0,00	2.400.000,00	%	101,2500	1.113.750,00	0,04
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v. 14(2021)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3990	7.097.930,00	0,23
XS0671362506	3,625% ING Bank NV Pfe. v.11(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	119,1900	11.919.000,00	0,39
XS1241701413	2,728% Immobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	103,6870	4.769.602,00	0,16
XS0599993622	6,000% Instituto de Credito Oficial v.11(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	125,8500	1.006.800,00	0,03
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v. 16(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	104,1805	1.979.429,50	0,07
IE00B8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	8.610.000,00	0,00	0,00	%	107,2680	9.235.774,80	0,31
IE00B6026194	5,000% Irland v.10(2020) 4)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	122,3480	6.117.400,00	0,20
IE00B453JD47	3,900% Irland v.13(2023)	EUR	10.400.000,00	0,00	0,00	%	124,2820	12.925.328,00	0,43
XS0495946070	4,625% Israel EMTN v.10(2020)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	116,5635	2.098.143,00	0,07
IT0005004426	2,350% Italien ILB Reg.S. v.14(2024) 2) 3)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	%	116,7370	9.245.103,45	0,31
IT0004604671	2,100% Italien ILB v.10(2021) 2) 3) 4)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	112,4970	12.006.017,33	0,40
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	126,6870	25.337.400,00	0,84
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044) 4)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	%	150,2260	11.266.950,00	0,37
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024)	EUR	45.000.000,00	45.000.000,00	0,00	%	111,5710	50.206.950,00	1,66
IT0005001547	3,750% Italien v.14(2024)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	121,5600	36.468.000,00	1,21
XS1070363343	3,255% KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	90,8580	3.634.320,00	0,12
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2027) 2)	EUR	4.100.000,00	0,00	400.000,00	%	97,5740	4.000.534,00	0,13
XS0969365591	2,125% KBC IFIMA S.A. EMTN v.13(2018)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	105,0035	3.885.129,50	0,13
XS1075371986	2,125% Korea v.14(2024)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	110,9290	5.213.663,00	0,17
XS1295413345	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v. 15(2018)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	101,7204	2.339.569,20	0,08
XS0497187640	6,500% Lloyds TSB Bank Plc. Pfe. v.10(2020)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	118,5040	355.512,00	0,01
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v. 15(2022)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	105,5690	4.750.605,00	0,16
XS1050665386	2,375% mFinance France S.A. EMTN v.14(2019)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	100,4740	3.717.538,00	0,12
XS1233734562	1,750% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	3.900.000,00	1.900.000,00	%	105,5130	2.110.260,00	0,07
XS1054522922	4,625% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	102,7500	3.082.500,00	0,10
XS1132790442	1,000% Nordea Bank Finland Plc. Reg.S. Pfe. v. 14(2024) 4)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	104,5660	5.019.168,00	0,17
XS1321920735	2,750% Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2027) 2)	EUR	3.500.000,00	4.000.000,00	500.000,00	%	97,5550	3.414.425,00	0,11
XS0307792159	4,875% ÖBB-Infrastruktur Bau AG EMTN v.07(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	128,9820	644.910,00	0,02
XS0911431517	1,875% Orange S.A. EMTN v.13(2019)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.600.000,00	%	106,0090	4.240.360,00	0,14
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float 2)	EUR	1.100.000,00	0,00	2.400.000,00	%	101,5000	1.116.500,00	0,04



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v. 13(2021)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	% 94,6720	2.840.160,00	0,09
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 118,0000	4.720.000,00	0,16
XS1015428821	3,000% Polen v.14(2024)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	% 113,8750	7.060.250,00	0,23
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	% 99,5100	14.926.500,00	0,49
PTOTEYOE0007	3,850% Portugal v.05(2021)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	% 109,4150	16.412.250,00	0,54
XS1202213291	1,400% PPG Industries Inc. v.15(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.200.000,00	% 98,4300	2.952.900,00	0,10
XS1287843905	0,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.15(2020)	EUR	12.600.000,00	12.600.000,00	0,00	% 101,7270	12.817.602,00	0,42
FR0011565555	2,875% RTE EDF Transport S.A. Reg.S. EMTN v.13(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 114,3040	2.743.296,00	0,09
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	7.100.000,00	0,00	0,00	% 105,0625	7.459.437,50	0,25
XS0371163600	6,500% Rumänien v.08(2018)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 113,7800	2.389.380,00	0,08
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	9.600.000,00	7.600.000,00	% 72,3750	1.447.500,00	0,05
XS0878010718	1,875% RWE Finance BV EMTN v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.100.000,00	% 104,2780	2.085.560,00	0,07
FR0013143997	0,625% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 99,8580	3.395.172,00	0,11
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 102,4520	2.663.752,00	0,09
XS1201001572	2,500% Santander Issuances S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	2.900.000,00	% 96,3280	1.637.576,00	0,05
XS1384064587	3,250% Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 99,8280	3.993.120,00	0,13
DE000A13SL34	1,750% SAP SE Reg.S. v.14(2027)	EUR	3.750.000,00	0,00	0,00	% 106,6450	3.999.187,50	0,13
XS1383389670	1,375% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,7130	1.409.982,00	0,05
SK4120009044	3,000% Slowakei v.13(2023)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 120,0000	6.720.000,00	0,22
SI0002103388	3,000% Slowenien Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 112,9050	1.693.575,00	0,06
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	11.100.000,00	11.100.000,00	0,00	% 107,4800	11.930.280,00	0,39
SI0002103149	4,375% Slowenien v.11(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 119,0570	3.571.710,00	0,12
XS0410174659	4,500% SNCF Réseau v.09(2024)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	% 132,6540	9.949.050,00	0,33
FR0013053329	1,875% Société des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 106,3235	2.339.117,00	0,08
FR0013044278	1,500% Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 104,9090	1.573.635,00	0,05
FR0011431014	1,750% Société Générale S.A. Pfe. v.13(2020) <sup>4)</sup>	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	% 107,0550	7.386.795,00	0,24
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 101,5310	1.319.903,00	0,04
XS1195574881	2,625% Société Générale S.A. v.15(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	1.500.000,00	% 98,8440	2.767.632,00	0,09
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037)	EUR	22.000.000,00	0,00	0,00	% 130,5380	28.718.360,00	0,95
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020) <sup>4)</sup>	EUR	33.600.000,00	0,00	0,00	% 114,9630	38.627.568,00	1,28
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023) <sup>4)</sup>	EUR	23.000.000,00	0,00	0,00	% 124,4840	28.631.320,00	0,95
ES00000127H7	1,150% Spanien v.15(2020)	EUR	63.000.000,00	63.000.000,00	0,00	% 103,4550	65.176.650,00	2,16
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024)	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00	% 120,0810	9.366.318,00	0,31
XS1196713298	2,375% SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp. <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	600.000,00	% 93,0000	651.000,00	0,02
FR0011993500	3,000% Suez Environnement Co. S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	2.200.000,00	% 101,7500	1.017.500,00	0,03
FR0012949923	1,750% Suez Environnement Co. S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 106,1200	2.334.640,00	0,08
XS0942094805	2,500% Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA v.13(2023)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 111,0610	2.110.159,00	0,07
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 89,4700	2.326.220,00	0,08
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,1120	1.959.128,00	0,06
XS0907289978	3,961% Telefonica Emisiones S.A.U. v.13(2021)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 116,2020	1.162.020,00	0,04
XS1211044075	1,875% Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	4.600.000,00	% 96,0270	2.400.675,00	0,08
XS1266734349	1,950% Time Warner Inc. v.15(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 104,1970	1.458.758,00	0,05
XS1342818470	0,375% Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	% 101,0410	5.658.296,00	0,19
XS1139315581	1,375% Total Capital International S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 104,6350	4.708.575,00	0,16
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	% 101,8600	4.685.560,00	0,15
XS0750894577	3,875% Tschechien v.12(2022)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 122,2320	5.255.976,00	0,17
XS0212694920	5,500% Türkei v.05(2017)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 104,5500	2.300.100,00	0,08
IT0004966195	3,125% Unio.di Banche Italiane S.p.A. Reg.S. Pfe. v.13(2020)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 113,3720	3.968.020,00	0,13
XS1117293107	6,000% Uniqua Fix-to-Float v.15(2046)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,0000	990.000,00	0,03
XS1205618470	3,000% Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077) <sup>2)</sup>	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 76,5000	1.759.500,00	0,06
XS0942081570	2,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2020)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 106,5820	2.344.804,00	0,08
XS1372838679	1,750% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	% 103,8230	4.879.681,00	0,16
XS1273507100	0,750% Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.700.000,00	3.100.000,00	400.000,00	% 99,3220	2.681.694,00	0,09

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
DE000A18V146	2,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	6.200.000,00	8.500.000,00	2.300.000,00	%	107,0410	6.636.542,00	0,22	
DE000A1ZY989	1,500% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	100,5190	3.015.570,00	0,10	
								<b>950.465.065,49</b>	<b>31,46</b>	
<b>USD</b>										
US037833BU32	2,850% Apple Inc. Green Bond v.16(2023)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,8320	902.510,09	0,03	
XS1077881743	2,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2019)	USD	8.300.000,00	8.300.000,00	0,00	%	101,1250	7.366.486,75	0,24	
US82460EAH36	2,250% Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,6830	2.032.393,36	0,07	
								<b>10.301.390,20</b>	<b>0,34</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>960.766.455,69</b>	<b>31,80</b>	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
<b>Schweiz</b>										
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	STK	115.000,00	10.000,00	0,00	CHF	236,7000	24.947.759,14	0,82	
								<b>24.947.759,14</b>	<b>0,82</b>	
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>24.947.759,14</b>	<b>0,82</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.896.713.117,92</b>	<b>95,78</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>EUR</b>										
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) <sup>2)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	3.000.000,00	%	96,9000	484.500,00	0,02	
XS1226748512	1,750% Bristol-Myers Squibb Co. v.15(2035)	EUR	3.000.000,00	5.400.000,00	2.400.000,00	%	99,0270	2.970.810,00	0,10	
XS0911405784	1,875% Evonik Industries AG Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	106,4900	1.703.840,00	0,06	
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	108,0000	2.916.000,00	0,10	
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.950.000,00	0,00	0,00	%	100,9510	2.978.054,50	0,10	
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	79,2500	4.675.750,00	0,15	
XS1218788013	1,876% Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,8180	1.896.542,00	0,06	
XS0934389221	1,625% Robert Bosch Investment Nederland BV EMTN v.13(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.300.000,00	%	106,7980	2.135.960,00	0,07	
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	92,9500	4.926.350,00	0,16	
XS1198102052	1,625% Vereinigte Mexikanische Staaten EMTN v.15(2024)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	3.315.000,00	0,11	
XS1218289103	4,000% Vereinigte Mexikanische Staaten v.15(2115)	EUR	4.850.000,00	4.850.000,00	0,00	%	87,2500	4.231.625,00	0,14	
								<b>32.234.431,50</b>	<b>1,07</b>	
<b>USD</b>										
USU1302DAA91	3,875% CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	103,2900	1.178.488,68	0,04	
USU2339CCB29	2,700% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	101,5500	3.030.279,09	0,10	
USU2339CBX57	3,300% Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2025)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	101,8410	4.022.156,40	0,13	
US453140AE55	3,750% Imperial Brands Finance Plc. 144A v.12(2022)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	104,6080	2.295.243,11	0,08	
US44987DAH98	1,588% ING Bank N.V. Reg.S. FRN v.15(2020) <sup>2)</sup>	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,2622	8.711.795,68	0,29	
US24422ESY67	2,375% John Deere Capital Corporation v.15(2020)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	102,0965	2.060.926,36	0,07	
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,1080	1.266.905,39	0,04	
US713448CX49	3,100% Pepsico Inc. Reg.S. v.15(2022)	USD	4.400.000,00	6.600.000,00	2.200.000,00	%	106,5100	4.113.077,06	0,14	
US718172BP33	1,250% Philip Morris International Inc. v.15(2017)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,4500	528.962,61	0,02	
US828807CU92	2,500% Simon Property Group L.P. v.15(2020)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	102,1240	2.330.370,37	0,08	
USQ8809VAG43	3,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	98,7495	1.560.023,70	0,05	
US961214CS01	2,600% Westpac Banking Corporation v.15(2020)	USD	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	101,7635	3.929.782,34	0,13	
								<b>35.028.010,79</b>	<b>1,17</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>67.262.442,29</b>	<b>2,24</b>	
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>67.262.442,29</b>	<b>2,24</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,0200	10.002.000,00	0,33	
								<b>10.002.000,00</b>	<b>0,33</b>	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	554.843,00	0,00	0,00	EUR 26,1300	14.498.047,59	0,48
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>14.498.047,59</b>	<b>0,48</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>24.500.047,59</b>	<b>0,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>2.988.475.607,80</b>	<b>98,83</b>

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	CBT USD	30.000.000					296.208,53	0,01
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	EUX EUR	-105.600.000					195.360,00	0,01
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>491.568,53</b>	<b>0,02</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

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

AUD		-31.600.000,00					-383.407,83	-0,01
CAD		-31.400.000,00					-1.490.003,66	-0,05
CHF		-22.600.000,00					149.408,91	0,00
GBP		-37.150.000,00					1.445.352,87	0,05
HRK		-91.800.000,00					-59.107,17	0,00
JPY		-2.675.000.000,00					29.813,01	0,00
NOK		-200.000.000,00					-405.042,37	-0,01
PLN		-26.000.000,00					-87.732,08	0,00
SEK		-111.400.000,00					12.512,21	0,00
TRY		-19.500.000,00					-89.419,02	0,00
USD		-42.350.000,00					591.103,14	0,02
ZAR		-102.000.000,00					-98.187,39	0,00

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

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

AUD		31.600.000,00					1.473.152,20	0,05
CAD		31.400.000,00					367.196,32	0,01
CHF		22.600.000,00					50.949,08	0,00
GBP		14.150.000,00					-360.575,37	-0,01
HRK		91.800.000,00					202.964,13	0,01
JPY		2.675.000.000,00					-5.345,88	0,00
NOK		200.000.000,00					596.330,44	0,02
PLN		26.000.000,00					91.976,37	0,00
SEK		111.400.000,00					52.643,87	0,00
TRY		19.500.000,00					-8.554,23	0,00
USD		191.250.000,00					-6.749.515,04	-0,22
ZAR		102.000.000,00					197.370,75	0,01

### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

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

#### Kauf / Verkauf

AUD / NZD		17.896.078,00	-20.000.000,00				-99.911,96	0,00
CAD / USD		18.080.000,00	-13.311.533,91				587.363,91	0,02
GBP / USD		13.872.609,38	-19.733.239,20				191.171,19	0,01
JPY / GBP		756.300.000,00	-4.767.496,45				-91.159,27	0,00
JPY / USD		1.512.000.000,00	-13.451.139,94				42.611,88	0,00
MXN / USD		122.000.000,00	-6.762.214,17				254.198,77	0,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
NOK / SEK			114.000.000,00	-111.383.073,00			-15.052,55	0,00
NZD / AUD			10.000.000,00	-8.834.837,74			126.371,40	0,00
TRY / USD			20.100.000,00	-6.905.668,53			28.181,46	0,00
USD / CAD			13.606.469,21	-18.080.000,00			-328.484,41	-0,01
USD / CNH			6.735.807,72	-44.100.000,00			-43.991,36	0,00
USD / GBP			19.845.560,16	-13.828.240,12			-36.585,30	0,00
USD / JPY			13.597.305,72	-1.512.000.000,00			85.383,58	0,00
USD / MXN			6.813.965,23	-122.000.000,00			-210.795,05	-0,01
USD / SAR			6.642.399,77	-25.000.000,00			-7.024,89	0,00
USD / TRY			6.685.599,22	-20.100.000,00			-227.762,22	-0,01

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

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

#### Kauf / Verkauf

ARS / USD		32.470.000,00	-1.700.000,00			76.744,02	0,00
INR / USD		459.017.000,00	-6.700.000,00			83.001,40	0,00
USD / INR		6.700.000,00	-455.600.000,00			-38.609,66	0,00

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Devisen

Call on EUR/USD April 2016/1,162	OTC <sup>1)</sup>	EUR	-18.000.000,00		EUR	0,0011	-19.134,00	0,00
Call on EUR/USD April 2016/1,165	OTC <sup>1)</sup>	EUR	-18.000.000,00		EUR	0,0029	-52.488,00	0,00

#### Summe der Devisen-Derivate

**-4.172.087,80 -0,12**

#### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Zero Inflation Swaps

SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/1.0750% 22.02.2026	OTC <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00				-398.632,00	0,00
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	-------------	------

#### Summe der Zinsswaps

**-398.632,00 0,00**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	499.874,57				499.874,57	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	33.793,25				22.819,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	293.939,51				199.470,35	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	404.500,30				370.727,06	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	37.054,99				5.036,63	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.980.996,24				224.157,99	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	97.844,39				22.845,36	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	16.604.450,51				129.675,87	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	183.073,97				9.377,06	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	14.295,60				8.713,64	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	47.384,26				623,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	103.253,23				67.309,80	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	2.145,92				668,97	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.114.221,58				977.902,04	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	28.016,05				1.672,49	0,00

#### Summe der Bankguthaben

**2.540.874,63 0,08**

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

**2.540.874,63 0,08**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	47.934.428,39				47.934.428,39	1,59
Zinsansprüche	EUR	9.385.151,61				9.385.151,61	0,31
Dividendenansprüche	EUR	2.117.134,19				2.117.134,19	0,07
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.198.273,70				1.198.273,70	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.062.041,52				1.062.041,52	0,04

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**61.697.029,41 2,05**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme <sup>5)</sup></b>								
	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-5.776.524,83				-5.776.524,83	-0,19
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-5.776.524,83</b>	<b>-0,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-12.495.655,24				-12.495.655,24	-0,41
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.447.905,26				-2.447.905,26	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.706.317,45				-3.706.317,45	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-18.649.877,95</b>	<b>-0,61</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>3.024.207.957,79</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniRak

Anteilwert	EUR	109,27
Umlaufende Anteile	STK	22.989.767,00

### UniRak -net-

Anteilwert	EUR	59,39
Umlaufende Anteile	STK	8.623.170,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	70.000.000	72.368.100,00		72.368.100,00
1,750 % Société Générale S.A. Pfe. v.13(2020)	EUR	6.900.000	7.386.795,00		7.386.795,00
1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	11.000.000	12.334.630,00		12.334.630,00
2,100 % Italien ILB v.10(2021)	EUR	10.000.000	12.006.017,33		12.006.017,33
2,250 % Belgien v.13(2023)	EUR	11.700.000	13.573.872,00		13.573.872,00
2,750 % Frankreich v.12(2027)	EUR	21.000.000	25.990.020,00		25.990.020,00
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	20.000.000	22.992.600,00		22.992.600,00
4,400 % Spanien v.13(2023)	EUR	23.000.000	28.631.320,00		28.631.320,00
4,750 % Italien v.13(2044)	EUR	7.500.000	11.266.950,00		11.266.950,00
5,000 % Irland v.10(2020)	EUR	5.000.000	6.117.400,00		6.117.400,00
1,000% Nordea Bank Finland Plc. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	3.500.000	3.659.810,00		3.659.810,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>			<b>216.327.514,33</b>		<b>216.327.514,33</b>

Gattungsbezeichnung	Faktor
0,967% Arena 2012-I BV MBS v.12(2044)	1,0000
2,100% Italien ILB v.10(2021)	1,0672
2,350% Italien ILB Reg.S. v.14(2024)	0,9899

- 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.
- Variabler Zinssatz
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 31.03.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2016
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2016

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Argentinischer Peso	ARS	16,578300 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,480900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	4,037500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,357100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,450100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,837500 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	75,448200 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	4,282900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,473600 = 1 Euro (EUR)
Kroatische Kuna	HRK	7,516100 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	19,523600 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	3,207800 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,640600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,423500 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,240200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	76,009400 = 1 Euro (EUR)
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	4,272000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,236500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,534000 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,751100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	314,030000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Brasilien

BRCRUZACNOR0	Souza Cruz S.A.	STK		18.100,00	668.100,00
--------------	-----------------	-----	--	-----------	------------

##### Cayman Inseln

KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	STK		0,00	2.089.400,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	--------------

##### Dänemark

DK0010272632	GN Store Nord AS	STK		150.000,00	150.000,00
--------------	------------------	-----	--	------------	------------

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		0,00	670.000,00
DE0005909006	Biiffinger SE	STK		36.693,00	160.249,00
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK		0,00	200.000,00
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		0,00	1.800.000,00
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	STK		240.300,00	240.300,00
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK		0,00	171.641,00
DE0005865901	Grenkeleasing AG	STK		0,00	78.544,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK		80.000,00	80.000,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	720.000,00

##### Frankreich

FR0000054694	Naturex S.A.	STK		1.354,00	44.561,00
--------------	--------------	-----	--	----------	-----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Großbritannien</b>					
GB0008762899	BG Group Plc.	STK		0,00	450.000,00
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	STK		400.000,00	400.000,00
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		0,00	1.000.000,00
GB00BR565X63	Indivior Plc.	STK		0,00	205.000,00
GB00B8W67B19	Liberty Global Inc.	STK		5.726,00	100.000,00
GB00B8W67662	Liberty Global Plc.	STK		51.062,00	100.000,00
GB00BTCOMD78	Liberty Global Plc.	STK		5.000,00	5.000,00
GB00BTCOM714	Liberty Global Plc.	STK		5.000,00	5.000,00
<b>Italien</b>					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		3.300.000,00	3.300.000,00
IT0003007728	Tod's S.p.A.	STK		0,00	65.000,00
IT0003487029	Unione di Banche Italiane S.p.A.	STK		200.000,00	200.000,00
<b>Japan</b>					
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	STK		0,00	220.000,00
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd	STK		153.300,00	153.300,00
JP3233250004	Japan Post Insurance Co. Ltd.	STK		28.600,00	28.600,00
US8923313071	Toyota Motor Corp. ADR	STK		0,00	50.000,00
<b>Niederlande</b>					
NL0000817179	Sligro Food Group NV	STK		0,00	160.000,00
<b>Singapur</b>					
SG1L01001701	DBS Group Holding Ltd.	STK		0,00	400.000,00
SG2C26962630	Global Logistic Properties Ltd.	STK		0,00	3.000.000,00
<b>Südafrika</b>					
ZAE000026951	Mr Price Group Ltd.	STK		400.000,00	400.000,00
<b>Südkorea</b>					
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	STK		0,00	50.000,00
USY384721251	Hyundai Motor Co. Ltd. GDR	STK		0,00	157.703,00
KR7033780008	KT&G Corporation	STK		0,00	90.000,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US07177M1036	Baxalta Inc.	STK		190.000,00	190.000,00
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		0,00	190.000,00
US1729674242	Citigroup Inc.	STK		0,00	200.000,00
US2616081038	Dresser-Rand Group Inc.	STK		0,00	74.833,00
US26483E1001	Dun & Bradstreet	STK		75.000,00	75.000,00
US38259P5089	Google Inc. -A-Share-	STK		0,00	19.500,00
US38259P7069	Google Inc. -C-Share-	STK		46,68	17.046,68
US3596941068	H.B. Fuller Co.	STK		0,00	225.000,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		0,00	265.000,00
US50076Q1067	Kraft Foods Group Inc.	STK		43.458,00	103.458,00
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	STK		0,00	120.000,00
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK		0,00	120.000,00
US7475251036	Qualcomm Inc.	STK		0,00	125.000,00
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK		120.000,00	120.000,00
US9130171096	United Technologies Corporation	STK		0,00	200.000,00
US9699041011	Williams-Sonoma Inc.	STK		89.893,00	89.893,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
FR0012861821	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.15(2023)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS0942756445	1,875% ALD International EMTN v.13(2016)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1211292484	1,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	7.300.000,00
BE6276040431	1,500% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2030)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1115800655	5,000% ASR Nederland NV Fix-to-float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	6.000.000,00
ES0312298229	4,750% AYT Cedula Cajas Global - Fondo de Titulización de Activos Pfc. v.09(2016)	EUR		0,00	10.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0954928783	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN FRN v.13(2021)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS0906403059	2,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.13(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0883560715	1,875% BASF SE v.13(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) <sup>1)</sup>	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
DE000A1ROTU2	2,375% Bilfinger SE IS v.12(2019)	EUR		0,00	900.000,00
XS0860596575	1,500% BMW Finance NV EMTN v.12(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0968316256	2,000% BMW Finance NV v.13(2020)	EUR		0,00	7.200.000,00
DE0001134922	6,250% Bundesrepublik Deutschland v.94(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A169G15	1,400% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
DE000A1MLXN3	2,625% Daimler AG EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	6.600.000,00
XS0969368934	2,500% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS0763379343	4,250% Eesti Energia AS EMTN v.12(2018)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1315101011	0,000% Eurogrid GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS0832628423	2,250% Europäische Investitionsbank v.12(2022)	EUR		0,00	8.000.000,00
XS1223837250	1,500% General Mills Inc. v.15(2027)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1080078428	1,250% ING Bank NV Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	5.800.000,00
XS1037382535	3,625% ING Bank NV v.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.300.000,00
XS0133144898	5,750% Italien EMTN v.01(2016)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0004085210	2,100% Italien ILB v.06(2017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR		0,00	52.000.000,00
XS0896119384	3,250% Klépierre S.A. EMTN v.13(2021)	EUR		0,00	3.200.000,00
FR0011855865	2,750% La Banque Postale S.A. Fix-to-Float v.14(2026) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.500.000,00
DE000LB06FB4	0,050% Landesbank Baden-Württemberg Pfe. 5.756 v.15(2020)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS0432071131	5,750% Pfizer Inc. v.09(2021)	EUR		0,00	2.200.000,00
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR		17.000.000,00	17.000.000,00
PTOTE5OE0007	4,100% Portugal v.06(2037)	EUR		20.000.000,00	50.000.000,00
PTOTEQOE0015	5,650% Portugal v.13(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1195056079	0,875% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS0428147093	4,375% Shell International Finance BV EMTN v.09(2018)	EUR		0,00	6.800.000,00
XS0369461644	5,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.08(2018)	EUR		0,00	1.500.000,00
ES0000012412	2,100% Spanien v.13(2017)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1314318301	0,000% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.700.000,00
XS0909788290	2,000% Volkswagen International Financial Services NV v.13(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A1HJ483	1,750% Wuerth Finance International BV v.13(2020)	EUR		0,00	960.000,00
XS1234248919	1,000% Würth Finance International BV v.15(2022)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
<b>USD</b>					
XS1221786681	2,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2019)	USD		8.300.000,00	8.300.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		0,00	249.400,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

#### Spanien

ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		172.400,00	172.400,00
--------------	----------------------	-----	--	------------	------------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

IT0004804362	3,500% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. v.12(2017)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0862941506	1,875% Dte. Post AG v.12(2020)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	EUR		0,00	8.000.000,00
XS0425413209	5,000% Quebec, Provinz v.09(2019)	EUR		0,00	2.200.000,00



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

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1238902057	1,875% General Electric Co. v.15(2027)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	ANT		160.000,00	160.000,00
--------------	----------------------------	-----	--	------------	------------

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CME E-Mini S&P 500 Index	USD	136.865
Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	153.234
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	57.581
Basiswert(e) EUREX EUROPE STOXX Food & Beverage Index	EUR	6.994
Basiswert(e) EUREX EUROPE STOXX Personal & Household Goods Index	EUR	6.968
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	8.042
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Real Estate Index	EUR	15.194
Basiswert(e) EUROPE STOXX Construction & Materials Index	EUR	35.583
Basiswert(e) EUROPE STOXX 600 Retail Index	EUR	7.003
Basiswert(e) EUROPE STOXX 600 Travel & Leisure Index	EUR	18.844
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	7.470
Basiswert(e) STOXX 600 Chemicals Index	EUR	7.895
Basiswert(e) Stoxx 600 Industrial G&S Index	EUR	7.438
Basiswert(e) Stoxx 600 Technology Index	EUR	7.461
Basiswert(e) STOXX 600 Technology Index	EUR	20.656

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	USD	22.716
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	182.100
Basiswert(e) EUREX STOXX 600 Automobiles & Parts Index	EUR	12.618
Basiswert(e) EUROPE STOXX Construction & Materials Index	EUR	6.957
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	15.342
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	7.465
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	14.974
Basiswert(e) STOXX 600 Chemicals Index	EUR	12.545
Basiswert(e) STOXX 600 Financial Services Index	EUR	7.552
Basiswert(e) STOXX 600 Healthcare Index	EUR	15.305
Basiswert(e) STOXX 600 Media Index	EUR	7.872
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	20.349
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	7.835

### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	64.249
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.128.369
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	38.709
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	65.418
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	45.360
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	USD	78.023

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	184.934
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.991.219

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	94.932		
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	134.214		

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	271.387
BRL	EUR	5.197
CAD	EUR	123.703
CHF	EUR	196.775
CNH	EUR	24.498
DKK	EUR	8.207
GBP	EUR	211.291
HUF	EUR	84.357
ILS	EUR	18.121
JPY	EUR	183.832
MXN	EUR	28.439
NOK	EUR	461.932
NZD	EUR	130.870
PLN	EUR	58.846
RUB	EUR	11.903
SEK	EUR	146.850
TRY	EUR	97.974
USD	EUR	1.608.326
ZAR	EUR	54.824

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	266.369
CAD	EUR	94.501
CHF	EUR	174.766
CNH	EUR	12.687
GBP	EUR	276.952
HUF	EUR	84.755
ILS	EUR	24.228
JPY	EUR	200.445
MXN	EUR	29.502
NOK	EUR	477.731
NZD	EUR	141.886
PLN	EUR	52.913
RUB	EUR	18.013
SEK	EUR	144.512
TRY	EUR	94.469
USD	EUR	1.401.842
ZAR	EUR	54.309

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

##### Kauf / Verkauf

AUD / CAD	CAD	27.457
AUD / GBP	GBP	18.673
AUD / JPY	JPY	1.536.000
AUD / NZD	NZD	165.065
AUD / USD	USD	90.193
CAD / AUD	AUD	27.800
CAD / GBP	GBP	4.649
CAD / NOK	NOK	181.540
CAD / NZD	NZD	19.600
CAD / USD	USD	150.549
CAD / ZAR	ZAR	168.000
CHF / AUD	AUD	17.400
CHF / GBP	GBP	20.276

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CHF / HUF		HUF	3.733.200		
CHF / JPY		JPY	5.700.000		
CHF / NZD		NZD	16.000		
CHF / SEK		SEK	55.900		
CHF / TRY		TRY	42.500		
CHF / ZAR		ZAR	82.700		
CLP / USD		USD	6.423		
CNH / USD		USD	60.148		
DKK / NOK		NOK	70.800		
GBP / AUD		AUD	38.408		
GBP / CAD		CAD	9.300		
GBP / CHF		CHF	29.700		
GBP / JPY		JPY	3.922.900		
GBP / NOK		NOK	149.900		
GBP / SEK		SEK	782.358		
GBP / USD		USD	123.816		
HUF / CHF		CHF	13.114		
HUF / USD		USD	3.300		
ILS / USD		USD	55.678		
JPY / AUD		AUD	18.497		
JPY / CHF		CHF	21.739		
JPY / GBP		GBP	16.958		
JPY / MXN		MXN	120.520		
JPY / NOK		NOK	315.099		
JPY / NZD		NZD	80.326		
JPY / USD		USD	240.687		
MXN / JPY		JPY	765.000		
MXN / USD		USD	192.468		
NOK / CAD		CAD	28.500		
NOK / GBP		GBP	12.057		
NOK / JPY		JPY	4.432.700		
NOK / USD		USD	52.371		
NZD / AUD		AUD	152.077		
NZD / CAD		CAD	17.404		
NZD / JPY		JPY	6.485.177		
NZD / SEK		SEK	152.741		
NZD / USD		USD	70.755		
PLN / USD		USD	16.604		
RON / USD		USD	13.549		
RUB / USD		USD	112.698		
SAR / USD		USD	6.665		
SEK / CHF		CHF	19.778		
SEK / GBP		GBP	58.503		
SEK / NOK		NOK	96.000		
SEK / NZD		NZD	32.800		
SEK / USD		USD	20.206		
SGD / USD		USD	15.285		
THB / USD		USD	24.634		
TRY / CHF		CHF	13.210		
TRY / USD		USD	60.871		
USD / AUD		AUD	122.781		
USD / CAD		CAD	197.317		
USD / CLP		CLP	3.857.826		
USD / CNH		CNH	304.774		
USD / GBP		GBP	82.035		
USD / HUF		HUF	1.007.676		
USD / ILS		ILS	221.309		
USD / JPY		JPY	30.102.591		
USD / MXN		MXN	3.413.713		
USD / NOK		NOK	172.700		
USD / NZD		NZD	106.088		
USD / PLN		PLN	38.679		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD / RON		RON	53.700		
USD / RUB		RUB	7.581.714		
USD / SAR		SAR	25.000		
USD / SEK		SEK	166.700		
USD / SGD		SGD	21.200		
USD / THB		THB	645.000		
USD / TRY		TRY	186.301		
USD / ZAR		ZAR	289.516		
ZAR / CAD		CAD	17.009		
ZAR / CHF		CHF	6.282		
ZAR / USD		USD	19.983		

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	69.719
CLP / USD	CLP	22.948.905
CNY / USD	CNY	33.800
COP / USD	COP	116.212.910
IDR / USD	IDR	94.637.500
INR / USD	INR	1.650.571
KRW / USD	KRW	26.221.551
MYR / USD	MYR	47.725
TWD / USD	TWD	320.559
USD / BRL	BRL	86.705
USD / CLP	CLP	25.061.130
USD / CNY	USD	5.500
USD / COP	USD	38.990
USD / IDR	IDR	169.182.400
USD / INR	USD	25.593
USD / KRW	KRW	26.272.403
USD / MYR	MYR	46.274
USD / PHP	USD	5.300
USD / TWD	USD	9.900

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) adidas AG, Bayerische Motoren Werke AG, Daimler AG, OSRAM Licht AG, Volkswagen AG - VZ-	EUR	2.298
--	-----	-------

#### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe EUR		881
---	--	-----

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.335
---	-----	-------

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%, Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe EUR		448
---	--	-----

##### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	616
---	-----	-----

#### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

##### Optionsrechte auf Devisen

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/GBP Mai 2015/0,73900	EUR	25
Call on EUR/JPY August 2015/143,20	EUR	654

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Call on EUR/JPY December 2015/135,00	EUR	64		
	Call on EUR/JPY November 2015/134,60	EUR	92		
	Call on EUR/USD Februar 2016/1,13	EUR	46		
	Call on USD/JPY Dezember 2015/123,00	EUR	149		
	Call on USD/JPY Januar 2016/126,50	EUR	68		

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

	Put on EUR/GBP Mai 2015/0,721	EUR	18		
	Put on EUR/JPY August 2015/135,80	EUR	828		
	Put on EUR/USD August 2015/1,0400	EUR	38		
	Put on EUR/USD Februar 2016/1,063	EUR	187		
	Put on USD/JPY Dezember 2015/119,50	EUR	55		

#### Verkaufte Kontrakte (Call)

	Call on EUR/BRL August 2015/3,78	EUR	35		
	Call on EUR/BRL Juli 2015/3,75	EUR	28		
	Call on EUR/BRL Juli 2015/3,85	EUR	28		
	Call on EUR/BRL Juni 2015/3,65	EUR	29		
	Call on EUR/BRL Juni 2015/3,715	EUR	29		
	Call on EUR/BRL Juni 2015/3,725	EUR	27		
	Call on EUR/BRL Juni 2015/3,75	EUR	35		
	Call on EUR/TRY August 2015/3,47	EUR	44		
	Call on EUR/TRY Juli 2015/3,40	EUR	21		
	Call on EUR/TRY Mai 2015/3,05	EUR	18		
	Call on EUR/TRY Mai 2015/3,205	EUR	22		
	Call on EUR/USD April 2016/1,162	EUR	53		
	Call on EUR/USD April 2016/1,165	EUR	21		
	Call on EUR/USD Februar 2016/1,13	EUR	127		
	Call on EUR/USD Juni 2015/1,17	EUR	19		
	Call on USD/BRL April 2015/3,65	EUR	22		
	Call on USD/JPY Dezember 2015/123,00	EUR	165		
	Call on USD/TRY Juni 2015/2,95	EUR	24		
	Call on USD/TRY Mai 2015/2,82	EUR	18		
	Call on USD/TRY Mai 2015/2,97	EUR	36		

#### Verkaufte Kontrakte (Put)

	Put on EUR/JPY August 2015/135,80	EUR	1.913		
	Put on EUR/JPY Dezember 2015/129,40	EUR	65		
	Put on EUR/JPY November 2015/131,00	EUR	73		
	Put on EUR/USD Februar 2016/1,063	EUR	254		
	Put on NZD/JPY August 2015/76,30	EUR	62		
	Put on NZD/JPY August 2015/76,50	EUR	47		
	Put on NZD/JPY August 2015/76,90	EUR	80		
	Put on USD/JPY Dezember 2015/117,00	EUR	154		
	Put on USD/JPY Januar 2016/119,20	EUR	77		

#### Credit Default Swaps

##### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc. London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A. Paris/Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020) CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	EUR	70.000
--	-----	--------

##### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc. London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A. Paris/Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020) CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	EUR	200.000
--	-----	---------

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)

0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	70.385
Établissements Franz Colruyt S.A.	EUR	15.503
1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	12.319
Hexagon AB	EUR	1.067
3,625 % ING Bank NV Pfe. v.11(2021)	EUR	12.034
ING Groep N.V.	EUR	22.425
3,750 % Italien v.14(2024)	EUR	34.500
2,250 % Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	EUR	9.925
KONE Corp. [New]	EUR	9.929
Koninklijke DSM N.V.	EUR	18.805
3,000 % Polen v.14(2024)	EUR	7.173
4,100 % Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR	11.752
5,650 % Portugal v.13(2024)	EUR	12.775
Rocket Internet SE	EUR	16.925
2,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	13.452
Sampo OYJ	EUR	36.038
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	38.868
2,100 % Spanien v.13(2017)	EUR	20.822
Tod's S.p.A.	EUR	10.822
Unilever N.V.	EUR	67.402
Volkswagen AG	EUR	14.280
Wartsila Corp.	EUR	9.251

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. April 2015 bis 31. März 2016 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 26,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.087.702.478,20 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.142.890.403,92

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
DZ Privatbank S.A.  
Goldman Sachs Intl., London  
HSBC Bank plc  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London  
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London  
Nomura International PLC, London  
SEB AG, Frankfurt  
Société Générale S.A., Paris  
UBS AG, Zürich

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.122.272,35</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.122.272,35
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,83</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,13</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 4,30 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 6,84 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,74 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

191,16 %

#### 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

35% MSCI WORLD / 35% ML EMU Large Cap Investment Grade Index (EMUL) / 30% DAX

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 212.667.704,33

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bayern LB, München  
BNP Paribas S.A., Paris  
SEB AG, Frankfurt  
Société Générale S.A., Paris  
Unicredit Bank AG, München  
WGZ Bank AG, Düsseldorf

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>226.599.688,17</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	167.609.210,21
Aktien	EUR	58.990.477,96

## 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 UniRak	EUR	115.179,33
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-	EUR	23.523,38
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-	EUR	0,00

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert UniRak	EUR	109,27
Umlaufende Anteile UniRak	STK	22.989.767,00
Anteilwert UniRak -net-	EUR	59,39
Umlaufende Anteile UniRak -net-	STK	8.623.170,00

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote UniRak	1,42 %
Gesamtkostenquote UniRak -net-	1,77 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 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** 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak	EUR	-5.174.318,94
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,46 %
Davon für die Verwahrstelle		32,50 %
Davon für Dritte		58,04 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-	EUR	-1.056.564,08
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,46 %
Davon für die Verwahrstelle		32,50 %
Davon für Dritte		58,04 %

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

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)



LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,90 %)<sup>1)</sup>  
LU0809575300 UniWirtschaftsAspirant -I- (0,60 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak<sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-<sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak<sup>2)</sup></b>	EUR	-5.174.318,94
Pauschalgebühr	EUR	-5.174.318,94
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-<sup>2)</sup></b>	EUR	-1.056.564,08
Pauschalgebühr	EUR	-1.056.564,08

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	2.727.286,54
--	-----	--------------

## 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 Berechnung wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen, es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>56.000.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	34.100.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	21.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		452
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	6.800.000,00
davon Geschäftsfleiter	EUR	4.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.700.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

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

3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2015 geflossen sind.

4) Die Kontrollfunktionen sind in die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

---

- Geschäftsführung -

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniRak für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 31. Mai 2016

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Erträge 2015/16

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in Euro je Anteil)

Zeile

		Ausschüttung		
		UniRak		
		UniRak		
Zeile		(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>		1,9200	1,9200	1,9200
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>		1,9741	1,9741	1,9741
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge		0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>		1,9741	1,9741	1,9741
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>		0,0016	0,0016	0,0016
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten		0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>				
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)		--	--	1,0243
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)		--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)		--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)		--	0,7650	0,7650
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist		0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind		0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen		--	--	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>		1,9757	1,9757	1,5660
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen		0,3284	0,3284	0,3284
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)		--	--	0,2843
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)		--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)		0,0439	0,0439	0,0439
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)		--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)		--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer		0,0490	0,0490	0,0490
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0489
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer		0,0077	0,0077	0,0077
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer		0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG		1,4270	1,4270	1,4270
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG		0,5487 <sup>2)</sup>	0,5487 <sup>2)</sup>	0,5487 <sup>2)</sup>
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten		0,4756	0,4756	0,4756
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung		0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre		0,0541	0,0541	0,0541

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

# Besteuerung der Erträge 2015/16

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in Euro je Anteil)

Zeile	Ausschüttung UniRak			
	UniRak -net-	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>		0,9700	0,9700	0,9700
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>		0,9995	0,9995	0,9995
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre		0,0028	0,0028	0,0028
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge		0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>		0,9966	0,9966	0,9966
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>		0,0000	0,0000	0,0000
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten		0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>				
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)		--	--	0,5038
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)		--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)		--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)		--	0,4021	0,4021
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung		0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist		0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind		0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen		--	--	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>		0,9966	0,9966	0,7951
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen		0,1655	0,1655	0,1655
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)		--	--	0,1424
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)		--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)		0,0229	0,0229	0,0229
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)		--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)		--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer		0,0267	0,0267	0,0267
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0266
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer		0,0042	0,0042	0,0042
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer		0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist		--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist		--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG		0,7290	0,7290	0,7290
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG		0,2676 <sup>2)</sup>	0,2676 <sup>2)</sup>	0,2676 <sup>2)</sup>
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten		0,2362	0,2362	0,2362
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung		0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre		0,0295	0,0295	0,0295

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

# Die steuerliche Behandlung von Investmentanteilen bei Privatanlegern (Steuerinländer)

## Körperschaftsteuer

Deutsche Aktiengesellschaften zahlen auf ihren Gewinn Körperschaftsteuer. Die Gewinnausschüttungen von Kapitalgesellschaften in Form von Dividenden sind daher bereits mit Körperschaftsteuer belastet. Hierbei handelt es sich um eine Definitivbelastung, d.h. eine Anrechnung der Steuer beim Anleger ist nicht möglich.

## Halbeinkünfteverfahren und Teileinkünfteverfahren

Nach Einführung der Abgeltungsteuer im Zuge der Unternehmensteuerreform 2008 ist das Halb- bzw. Teileinkünfteverfahren für Privatanleger nicht mehr anwendbar. Bei diesen unterliegen Dividenden und Veräußerungsgewinne prinzipiell nunmehr in vollem Umfang der Besteuerung zum grundsätzlich abgeltenden Steuersatz von 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Kapitalertragsteuer auf Zinsen und zinsähnliche Erträge

Zinserträge unterliegen in Deutschland der Kapitalertragsteuer in Form der Abgeltungsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt im Falle der Depotverwahrung und bei Eigenverwahrung 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag hierauf in Höhe von 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. Kirchensteuer.

## Freibeträge

Im Zuge der Einführung der Abgeltungsteuer wurden die bisher geltenden Freibeträge (Sparerfreibetrag und Werbungskostenpauschbetrag) im so genannten „Sparerpauschbetrag“ zusammengefasst. Dieser beträgt bei Ledigen 801 Euro und bei Verheirateten 1.602 Euro. Die Abzugsfähigkeit der tatsächlichen Werbungskosten für die betroffenen Einkünfte aus Kapitalvermögen ist hiermit grundsätzlich abgeholten.

Mit einem Freistellungsauftrag (FSA) können Anteilscheininhaber (innerhalb der Freibeträge) den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung wird unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge generell keine Abgeltungsteuer (AGS) einbehalten. Diese Regelungen betreffen auch die steuerpflichtigen Zinserträge aus Investmentanteilen. Im Falle der Eigenverwahrung von Investmentanteilen wird in jedem Fall Abgeltungsteuer abgezogen.

Auch auf den so genannten Zwischengewinn ist beim Verkauf oder der Rückgabe von Investmentanteilen Kapitalertragsteuer (AGS) zu entrichten. Zwischengewinne sind die im Rücknahmepreis enthaltenen Zinsen und Zinsansprüche sowie

zinsähnlichen Erträge, die im laufenden Geschäftsjahr des Sondervermögens angefallen sind. Der Zwischengewinn beim Verkauf oder bei der Rückgabe von Anteilscheinen wird den Kapitalerträgen zugerechnet und unterliegt dem Kapitalertragsteuerabzug in Form der Abgeltungsteuer (AGS).

## Solidaritätszuschlag

Seit dem 1. Januar 1995 wird in der Bundesrepublik Deutschland ein Solidaritätszuschlag in Höhe von derzeit 5,5 Prozent zur Einkommen- und Körperschaftsteuer erhoben. Soweit Ausschüttungen bzw. Thesaurierungen aus Investmentanteilen dem Kapitalertragsteuerabzug unterliegen, ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer Bemessungsgrundlage für den Solidaritätszuschlag. Das Bundesverfassungsgericht hat durch Beschluss vom 8. September 2010 (Az. 2 BvL 3/10) eine Vorlage des FG Niedersachsen, in dem dieses die Verfassungsmäßigkeit des Solidaritätszuschlags angezweifelt hatte, als unzulässig zurückgewiesen.

## Verwahrung im UnionDepot

Inhaber von Anteilen ausschüttender Sondervermögen im UnionDepot können bei rechtzeitiger Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Freistellungsauftrags (innerhalb der Freibeträge) oder bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung den Abzug von Kapitalertragsteuer (AGS) vermeiden. Bei Thesaurierungen stellt das Sondervermögen den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit das Sondervermögen den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung. Bei Vorlage einer NV-Bescheinigung erfolgt unabhängig von der Höhe der Kapitalerträge eine Erstattung. Bei Vorlage eines Freistellungsauftrages erfolgt dies innerhalb der Freibeträge. Unabhängig davon werden die Beträge in voller Höhe in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen.

Bei einer Verwahrung von Investmentanteilen im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot wird bei in Deutschland aufgelegten thesaurierenden Sondervermögen von den depotführenden Stellen Kapitalertragsteuer (AGS) auf Zinserträge einbehalten.

## **Kapitalertragsteuer auf in- und ausländische Dividenden**

Dividendenerträge der Sondervermögen unterliegen der Kapitalertragsteuer (AGS). Der Steuersatz beträgt 25 Prozent. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer (AGS) ist Bemessungsgrundlage für die Erhebung des Solidaritätszuschlags in Höhe von derzeit 5,5 Prozent (siehe „Solidaritätszuschlag“) und ggf. der Kirchensteuer.

## **Verwahrung im UnionDepot**

Für Inhaber von UnionDepots werden die Beträge in der Steuerbescheinigung, dem Depotauszug und der Ertragsgutschrift ausgewiesen. Bei rechtzeitiger Vorlage einer NV-Bescheinigung bzw. bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages (innerhalb der Freibeträge) wird die Kapitalertragsteuer ganz oder teilweise erstattet bzw. gutgeschrieben. Bei Nachweis der Ausländereigenschaft bzw. bei in der Bundesrepublik Deutschland beschränkt steuerpflichtigen Anteilscheinhabern ist keine Erstattung der inländischen Dividendenanteile möglich. Die Erstattung richtet sich insoweit nach den entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen (DBA). In diesem Fall muss der Anleger einen entsprechenden Antrag beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn stellen.

Auch bei im UnionEuroDepot und im UnionSchweizDepot verwahrten Anteilen wird die Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden nicht erstattet.

# 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 im UnionDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder Thesaurierung kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur für 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.

## UnionEuroDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment im UnionEuroDepot erfolgt automatisch eine Wiederanlage der Erträge. Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds wieder angelegt.

## UnionSchweizDepot

Werden die Anteile im UnionSchweizDepot verwahrt, so werden die ausgeschütteten Erträge dem Euro-Kontokorrent des Anlegers gut geschrieben. Seit dem 1. Januar 2014 erfolgt hier keine Wiederanlage der Erträge mehr.

## Wiederanlage im Bankdepot und bei Eigenverwahrung

Für im Bankdepot und sich in Eigenverwahrung befindliche ausschüttende Fonds von Union Investment, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern werden dem Anleger direkt ausgeschüttet. Die Ausschüttung kann der Anleger im Bankdepot und bei Eigenverwahrung vergünstigt innerhalb einer bestimmten Frist wieder anlegen.

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- 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.

Als Eigenverwahrer können Sie die Ertragscheine grundsätzlich kostenlos bei unseren Vertriebs- und Zahlstellen einlösen. Durch Vermittlung aller Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie anderer Kreditinstitute können Sie die Ertragscheine gegen eine Gebühr einlösen lassen. Union Investment hat die Ausgabe von so genannten effektiven Stücken in der Zwischenzeit jedoch eingestellt und empfiehlt Ihnen, in Ihrem Besitz befindliche effektive Stücke in ein Wertpapierdepot einzuliefern.



## 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 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

## 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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)  
Ludwig-Maximilians-Universität München

## Geschäftsführer

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

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

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Immo Kapitalanlage AG.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute

### **Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniRak im Großherzogtum Luxemburg:**

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:  
Union Investment Luxembourg S.A.  
308 route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

### **Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

### **Verwahrstelle**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)