



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniRak

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRak zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	38
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	41
Vorteile Wiederanlage	42
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	43

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent.

Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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 international ausgerichteter Mischfonds, der sein Vermögen zu mindestens 24 Prozent des Fondsvermögens in Aktien deutscher Aussteller, zu mindestens 28 Prozent in Aktien von weltweiten Ausstellern sowie zu mindestens 28 Prozent in auf die Währung Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren von weltweiten Emittenten angelegen muss. Bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Weiterhin dürfen bis zu 10 Prozent in Investmentfondsanteilen gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Fonds zu ca. ein Drittel in Anleihen und zwei Drittel in Aktien. Ziel der Anlagepolitik des UniRak ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug zuletzt 31 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug 2 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 1 Prozent Rentenfonds und geringe Anteile an Aktienfonds auf. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 51 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 29 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 15 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 75 Prozent investiert. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den

Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche sowie im Gesundheitswesen und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit jeweils 15 Prozent sowie im Finanzwesen mit 14 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 63 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 26 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzen mit 12 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 10 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 36 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,07 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRak bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Konsumgüter- und IT-Aktien sowie aus irischen Aktien der Branche Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung deutscher und US-amerikanischer Konsumgüteraktien sowie aus der Realisierung deutscher Industrieaktien.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und

Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniRak erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,97 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniRak -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,61 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	437.332.825,41	9,50
Software & Dienste	337.372.374,51	7,33
Versicherungen	268.312.195,13	5,83
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	229.035.649,91	4,98
Gebrauchsgüter & Bekleidung	215.943.513,16	4,69
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	212.304.126,75	4,61
Investitionsgüter	202.685.622,57	4,40
Lebensmittel, Getränke & Tabak	154.503.642,11	3,36
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	119.051.769,35	2,59
Automobile & Komponenten	118.965.496,64	2,59
Groß- und Einzelhandel	96.909.117,81	2,11
Media & Entertainment	95.960.331,99	2,09
Diversifizierte Finanzdienste	88.004.693,36	1,91
Banken	67.780.017,81	1,47
Versorgungsbetriebe	66.303.211,70	1,44
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	58.504.412,62	1,27
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	57.546.123,12	1,25
Transportwesen	52.177.293,00	1,13
Hardware & Ausrüstung	47.049.609,99	1,02
Sonstige ²⁾	85.730.408,05	1,86
Summe	3.011.472.434,99	65,43
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	309.433.205,89	6,72
Spanien	251.634.905,13	5,47
Italien	151.252.678,12	3,29
Deutschland	147.010.028,00	3,19
Vereinigte Staaten von Amerika	122.159.994,77	2,65
Niederlande	48.940.256,43	1,06
Australien	38.205.681,05	0,83
Schweden	32.983.738,00	0,72
Portugal	32.526.180,00	0,71
Irland	32.040.680,94	0,70
Finnland	26.549.824,00	0,58
Belgien	21.747.641,00	0,47
Slowenien	20.879.835,80	0,45
Mexiko	19.995.192,60	0,43
Dänemark	18.666.469,00	0,41
Großbritannien	18.624.491,91	0,40
Israel	16.392.540,00	0,36
Supranationale Institutionen	15.484.444,40	0,34
Chile	15.455.100,00	0,34
Sonstige ³⁾	107.310.871,93	2,33
Summe	1.447.293.758,97	31,45
3. Investmentanteile	72.763.793,60	1,58
4. Derivate	-7.012.126,37	-0,15
5. Bankguthaben	69.626.250,82	1,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	19.140.069,75	0,42
Summe	4.613.284.181,76	100,24
II. Verbindlichkeiten		
	-11.744.532,42	-0,24
III. Fondsvermögen	4.601.539.649,34	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,74 %.
- 3) Werte kleiner oder gleich 0,33 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.080.516.143,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-26.021.633,57
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		422.295.597,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	460.721.820,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-38.426.223,05	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.165.549,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		130.915.091,88
Davon nicht realisierte Gewinne	108.277.174,33	
Davon nicht realisierte Verluste	-55.873.795,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.601.539.649,34

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	32.581.896,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	31.586.325,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	569.128,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.104.688,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-132.513,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.756.999,97
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	991.872,35
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-4.755.799,65
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.212.018,22
10. Sonstige Erträge	8.736.214,14
Summe der Erträge	87.226.794,34
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	30.148,84
2. Verwaltungsvergütung	56.949.904,83
3. Sonstige Aufwendungen	9.595.739,56
Summe der Aufwendungen	66.575.793,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	20.651.001,11
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	177.761.821,21
2. Realisierte Verluste	-119.901.109,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	57.860.711,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	78.511.712,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	108.277.174,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-55.873.795,40
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	52.403.378,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	130.915.091,88

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.290.894.117,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-20.894.986,37
2. Mittelzufluss (netto)		276.099.252,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	305.729.690,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-29.630.438,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.134.118,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		106.120.138,02
Davon nicht realisierte Gewinne	86.456.178,82	
Davon nicht realisierte Verluste	-45.136.741,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.648.084.402,59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	25.814.259,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	25.031.227,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	451.020,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.140.344,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-105.015,90
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.392.408,52
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	786.060,69
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.767.970,38
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.545.492,77
10. Sonstige Erträge	6.923.442,31
Summe der Erträge	69.120.284,45

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	23.894,55
2. Verwaltungsvergütung	42.536.851,08
3. Sonstige Aufwendungen	7.603.621,99
Summe der Aufwendungen	50.164.367,62

III. Ordentlicher Nettoertrag	18.955.916,83
--------------------------------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	140.873.326,67
2. Realisierte Verluste	-95.028.542,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	45.844.784,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	64.800.701,06
---	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	86.456.178,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-45.136.741,86

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	41.319.436,96
--	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	106.120.138,02
--	-----------------------

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	295.663.705,90	9,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	64.800.701,06	2,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	152.989,20	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	341.315.407,64	11,14
III. Gesamtausschüttung	18.996.010,12	0,62
1. Endausschüttung	18.996.010,12	0,62
a) Barausschüttung	18.996.010,12	0,62

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	2.512.077.933,36	109,27
31.03.2017	3.040.291.657,84	119,04
31.03.2018	3.290.894.117,07	116,34
31.03.2019	3.648.084.402,59	119,07

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
119,07	-0,28	2,97	13,05	134,41

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		789.622.026,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-5.126.647,20
2. Mittelzufluss (netto)		146.196.344,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	154.992.129,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-8.795.784,97	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.031.431,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.794.953,86
Davon nicht realisierte Gewinne	21.820.995,51	
Davon nicht realisierte Verluste	-10.737.053,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		953.455.246,75

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	6.767.637,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.555.097,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	118.107,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.964.344,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-27.497,57
6. Erträge aus Investmentanteilen	364.591,45
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	205.811,66
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-987.829,27
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-666.525,45
10. Sonstige Erträge	1.812.771,83
Summe der Erträge	18.106.509,89

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	6.254,29
2. Verwaltungsvergütung	14.413.053,75
3. Sonstige Aufwendungen	1.992.117,57
Summe der Aufwendungen	16.411.425,61

III. Ordentlicher Nettoertrag	1.695.084,28
--------------------------------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	36.888.494,54
2. Realisierte Verluste	-24.872.566,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.015.927,61

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.711.011,89
---	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21.820.995,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.737.053,54

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.083.941,97
--	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	24.794.953,86
--	----------------------

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	73.445.436,90	4,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.711.011,89	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	60.546,85	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	83.831.660,30	5,65
III. Gesamtausschüttung	3.264.241,64	0,22
1. Endausschüttung	3.264.241,64	0,22
a) Barausschüttung	3.264.241,64	0,22

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	512.130.024,43	59,39
31.03.2017	668.909.625,40	64,56
31.03.2018	789.622.026,63	63,01
31.03.2019	953.455.246,75	64,26

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
64,26	-0,45	2,61	11,87	126,37	

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
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	24,34	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	30.638.726	14.837.462
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	119,07	64,26
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 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000ASX7	ASX Ltd.	STK	119.956,00	150.000,00	30.044,00 AUD	69,8400	5.301.687,79	0,12
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	137.500,00	0,00	0,00 AUD	194,9400	16.962.568,03	0,37
							22.264.255,82	0,49

Brasilien

US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	STK	1.662.500,00	94.975,00	687.500,00 USD	4,3000	6.367.462,37	0,14
							6.367.462,37	0,14

Cayman Inseln

KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	242.000,00	0,00	0,00 HKD	361,0000	9.912.968,49	0,22
							9.912.968,49	0,22

Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK	525.355,00	0,00	0,00 DKK	176,1000	12.392.672,16	0,27
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	385.000,00	0,00	0,00 DKK	348,4000	17.967.663,72	0,39
DK0060336014	Novozymes AS	STK	260.000,00	0,00	0,00 DKK	306,0000	10.657.307,81	0,23
							41.017.643,69	0,89

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG ⁵⁾	STK	525.000,00	5.000,00	15.000,00 EUR	216,6000	113.715.000,00	2,47
DE0008404005	Allianz SE	STK	370.000,00	320.000,00	0,00 EUR	198,2800	73.363.600,00	1,59
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.615.000,00	50.000,00	0,00 EUR	65,5300	105.830.950,00	2,30
DE000BAY0017	Bayer AG ⁵⁾	STK	1.200.000,00	119.949,00	159.949,00 EUR	57,6000	69.120.000,00	1,50
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	315.000,00	105.000,00	40.000,00 EUR	92,7400	29.213.100,00	0,63
DE0005439004	Continental AG	STK	265.000,00	11.083,00	22.500,00 EUR	134,2000	35.563.000,00	0,77
DE0007100000	Daimler AG	STK	200.000,00	200.000,00	700.000,00 EUR	52,2500	10.450.000,00	0,23
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	385.000,00	60.000,00	0,00 EUR	114,3000	44.005.500,00	0,96
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	1.799.217,00	1.199.226,00	0,00 EUR	29,0000	52.177.293,00	1,13
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	179.000,00	0,00	521.000,00 EUR	24,2800	4.346.120,00	0,09
DE0005772206	Fiellmann AG	STK	160.000,00	0,00	0,00 EUR	61,5000	9.840.000,00	0,21
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	307.027,00	62.027,00	0,00 EUR	71,9000	22.075.241,30	0,48
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.125.000,00	0,00	0,00 EUR	49,7600	55.980.000,00	1,22
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	STK	300.000,00	0,00	0,00 EUR	36,7000	11.010.000,00	0,24
DE0006602006	Gea Group AG ²⁾	STK	315.000,00	0,00	155.000,00 EUR	23,3500	7.355.250,00	0,16
DE000A161N30	GRENKE AG ²⁾	STK	242.200,00	32.200,00	0,00 EUR	86,6500	20.986.630,00	0,46
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	STK	178.438,00	0,00	0,00 EUR	128,0000	22.840.064,00	0,50
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	STK	113.249,00	0,00	0,00 EUR	84,7500	9.597.852,75	0,21
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG ²⁾	STK	240.000,00	90.000,00	0,00 EUR	60,8800	14.611.200,00	0,32
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	1.900.000,00	0,00	0,00 EUR	17,6850	33.601.500,00	0,73

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DE000A2LQ2L3	innogy SE	STK	460.000,00	460.000,00	0,00	EUR 38,1500	17.549.000,00	0,38
DE0006599905	Merck KGaA	STK	93.998,00	93.998,00	0,00	EUR 101,6500	9.554.896,70	0,21
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	80.000,00	0,00	94.000,00	EUR 201,8000	16.144.000,00	0,35
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	200.000,00	20.000,00	0,00	EUR 211,0000	42.200.000,00	0,92
DE0007037129	RWE AG	STK	1.204.222,00	1.204.222,00	0,00	EUR 23,9000	28.780.905,80	0,63
DE0007164600	SAP SE	STK	1.180.000,00	50.000,00	220.000,00	EUR 103,0000	121.540.000,00	2,64
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	625.000,00	0,00	53.700,00	EUR 37,1500	23.218.750,00	0,50
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	250.000,00	0,00	0,00	EUR 80,3200	20.080.000,00	0,44
DE0007446007	Takkt AG	STK	520.177,00	40.380,00	0,00	EUR 14,6600	7.625.794,82	0,17
DE000TUAG000	TUI AG ²⁾	STK	543.622,00	543.622,00	0,00	EUR 8,5500	4.647.968,10	0,10
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	456.927,00	356.927,00	0,00	EUR 140,3200	64.115.996,64	1,39
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	493.445,00	493.445,00	0,00	EUR 46,2200	22.807.027,90	0,50
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	127.000,00	0,00	0,00	EUR 76,8000	9.753.600,00	0,21
							1.133.700.241,01	24,64
Finnland								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	STK	500.000,00	0,00	0,00	EUR 40,4100	20.205.000,00	0,44
FI0009003727	Wartsila Corporation	STK	950.000,00	80.000,00	0,00	EUR 14,3850	13.665.750,00	0,30
							33.870.750,00	0,74
Frankreich								
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	STK	155.000,00	2.454,00	0,00	EUR 132,7500	20.576.250,00	0,45
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	453.385,00	0,00	96.615,00	EUR 40,5700	18.393.829,45	0,40
FR000052292	Hermes International S.C.A.	STK	14.611,00	0,00	0,00	EUR 588,2000	8.594.190,20	0,19
FR0000121485	Kering S.A.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 511,2000	15.336.000,00	0,33
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	197.000,00	2.000,00	0,00	EUR 113,3500	22.329.950,00	0,49
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	200.000,00	0,00	0,00	EUR 59,6600	11.932.000,00	0,26
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	60.000,00	5.000,00	0,00	EUR 327,9000	19.674.000,00	0,43
FR0000131906	Renault S.A.	STK	150.000,00	0,00	0,00	EUR 58,9100	8.836.500,00	0,19
							125.672.719,65	2,74
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	STK	130.000,00	0,00	0,00	USD 170,7000	19.765.743,30	0,43
GB0006731235	Associated British Foods Plc.	STK	380.000,00	30.000,00	0,00	GBP 24,3900	10.759.461,34	0,23
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	525.000,00	10.000,00	0,00	GBP 31,9400	19.466.566,06	0,42
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	STK	785.000,00	10.000,00	0,00	GBP 25,3200	23.074.297,66	0,50
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK	592.500,00	17.500,00	0,00	GBP 19,5450	13.443.710,82	0,29
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	530.000,00	0,00	0,00	GBP 26,2450	16.147.956,81	0,35
GB0031638363	Intertek Group Plc.	STK	325.000,00	25.000,00	0,00	GBP 48,5700	18.325.110,28	0,40
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK	600.000,00	600.000,00	500.000,00	GBP 16,9800	11.827.257,95	0,26
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	683.000,00	83.000,00	0,00	GBP 15,3750	12.190.765,03	0,26
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	281.700,00	1.700,00	0,00	GBP 63,8200	20.870.784,76	0,45
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	350.000,00	600.000,00	250.000,00	EUR 19,0500	6.667.500,00	0,14
							172.539.154,01	3,73
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	1.725.000,00	196.200,00	0,00	HKD 78,1500	15.296.752,49	0,33
							15.296.752,49	0,33
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	127.500,00	0,00	0,00	USD 176,0200	19.989.801,37	0,43
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	410.000,00	500.500,00	90.500,00	EUR 156,0000	63.960.000,00	1,39
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	230.000,00	230.000,00	0,00	USD 175,9300	36.041.596,15	0,78
							119.991.397,52	2,60
Italien								
IT0004712375	Salvatore Ferragamo S.p.A.	STK	198.663,00	198.663,00	0,00	EUR 19,1200	3.798.436,56	0,08
							3.798.436,56	0,08
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	900.000,00	900.000,00	0,00	JPY 1.658,5000	12.013.357,03	0,26
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	75.000,00	0,00	0,00	JPY 18.880,0000	11.396.451,65	0,25
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	400.000,00	0,00	0,00	JPY 7.309,0000	23.530.131,38	0,51
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	STK	143.900,00	143.900,00	0,00	JPY 5.200,0000	6.022.413,02	0,13

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	600.000,00	600.000,00	0,00 JPY	3.380,0000	16.322.036,68	0,35
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	STK	475.000,00	60.600,00	0,00 JPY	3.663,0000	14.003.510,69	0,30
							83.287.900,45	1,80
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	300.000,00	300.000,00	0,00 USD	52,7600	14.098.156,23	0,31
							14.098.156,23	0,31
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	STK	125.000,00	125.000,00	0,00 USD	92,2800	10.274.338,65	0,22
							10.274.338,65	0,22
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	STK	350.000,00	0,00	50.000,00 EUR	51,7800	18.123.000,00	0,39
							18.123.000,00	0,39
Portugal								
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	1.000.000,00	56.650,00	56.650,00 EUR	14,2800	14.280.000,00	0,31
							14.280.000,00	0,31
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	STK	725.000,00	0,00	0,00 SEK	200,7000	13.972.699,42	0,30
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	500.000,00	500.000,00	0,00 SEK	249,6500	11.986.613,79	0,26
SE0009922164	Essity AB	STK	600.000,00	175.000,00	0,00 SEK	268,1000	15.446.959,29	0,34
SE0000103699	Hexagon AB	STK	320.000,00	20.000,00	0,00 SEK	485,0000	14.903.444,50	0,32
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	STK	1.050.000,00	250.000,00	0,00 SEK	80,6000	8.126.794,51	0,18
SE0000114837	Trelleborg AB	STK	800.000,00	0,00	0,00 SEK	143,9500	11.058.509,46	0,24
							75.495.020,97	1,64
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	STK	42.000,00	0,00	0,00 CHF	407,0000	15.288.435,74	0,33
CH0010645932	Givaudan S.A.	STK	7.500,00	0,00	0,00 CHF	2.544,0000	17.064.663,27	0,37
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	375.000,00	15.000,00	0,00 CHF	49,1900	16.497.853,50	0,36
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	55.000,00	55.000,00	0,00 CHF	308,8000	15.190.054,56	0,33
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	590.000,00	295.000,00	0,00 CHF	94,9000	50.076.916,20	1,09
CH0002497458	SGS S.A.	STK	6.389,00	6.389,00	0,00 CHF	2.478,0000	14.159.683,39	0,31
CH0418792922	Sika AG	STK	100.000,00	100.000,00	0,00 CHF	139,1000	12.440.747,70	0,27
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	147.851,00	147.851,00	0,00 CHF	97,2800	12.863.737,84	0,28
							153.582.092,20	3,34
Singapur								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00 SGD	25,2300	6.637.726,91	0,14
							6.637.726,91	0,14
Spanien								
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	450.000,00	0,00	0,00 EUR	71,4000	32.130.000,00	0,70
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	221.282,00	221.282,00	0,00 EUR	24,9600	5.523.198,72	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	2.552.173,00	100.000,00	0,00 EUR	7,8260	19.973.305,90	0,43
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	1.285.714,00	1.285.714,29	0,29 EUR	15,2600	19.619.995,64	0,43
							77.246.500,26	1,68
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR ²⁾	STK	28.500,00	500,00	500,00 USD	981,0000	24.902.912,62	0,54
							24.902.912,62	0,54
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 USD	45,5300	2.433.241,29	0,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	47.500,00	28.000,00	0,00 USD	1.176,8900	49.792.709,54	1,08
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	25.000,00	7.954,00	0,00 USD	1.173,3100	26.126.970,70	0,57
US0378331005	Apple Inc.	STK	190.000,00	20.000,00	17.611,00 USD	189,9500	32.146.165,49	0,70
US03852U1060	Aramark	STK	500.000,00	200.000,00	0,00 USD	29,5500	13.160.238,71	0,29
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	250.000,00	250.000,00	0,00 USD	78,1000	17.391.110,72	0,38
US0718131099	Baxter International Inc.	STK	245.000,00	245.000,00	0,00 USD	81,3100	17.743.787,30	0,39
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	STK	120,00	5,00	5,00 USD	301.215,0000	32.195.421,75	0,70
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	52.000,00	0,00	0,00 USD	242,1400	11.215.177,70	0,24

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	175.000,00	175.000,00	0,00 USD	53,9300	8.406.297,32	0,18
US2358511028	Danaher Corporation	STK	230.000,00	22.630,00	32.630,00 USD	132,0200	27.046.049,70	0,59
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	STK	150.000,00	0,00	0,00 USD	119,3000	15.939.253,59	0,35
US26078J1007	Dowdupont Inc.	STK	27.822,00	425.000,00	397.178,00 USD	53,3100	1.321.092,74	0,03
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	370.000,00	0,00	0,00 USD	176,5400	58.180.992,25	1,26
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	85.000,00	85.000,00	0,00 USD	101,6300	7.694.441,97	0,17
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	STK	80.000,00	0,00	70.000,00 USD	165,5500	11.796.561,86	0,26
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK	150.000,00	0,00	0,00 USD	158,9200	21.232.742,50	0,46
US4448591028	Humana Inc.	STK	26.052,00	26.052,00	0,00 USD	266,0000	6.172.469,94	0,13
US4595061015	International Flavors & Fragrances	STK	120.000,00	20.000,00	0,00 USD	128,7900	13.765.743,30	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	100.000,00	100.000,00	0,00 USD	139,7900	12.451.233,63	0,27
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	375.000,00	375.000,00	0,00 USD	101,2300	33.812.461,03	0,73
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	79.000,00	25.000,00	156.000,00 USD	32,6500	2.297.452,57	0,05
US55087P1049	Lyft Inc.	STK	1.600,00	1.600,00	0,00 USD	78,2900	111.573,88	0,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	468.000,00	5.000,00	14.000,00 USD	235,4500	98.147.857,84	2,13
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	32.000,00	420,00	0,00 USD	723,0000	20.607.464,15	0,45
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	175.000,00	175.000,00	0,00 USD	117,9400	18.383.806,89	0,40
US5962781010	Middleby Corporation	STK	100.000,00	100.000,00	0,00 USD	130,0300	11.581.900,77	0,25
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	275.000,00	50.000,00	0,00 USD	49,9200	12.227.665,45	0,27
US5354G1004	MSCI Inc.	STK	100.000,00	5.000,00	5.000,00 USD	198,8400	17.710.875,57	0,38
US6541061031	NIKE Inc.	STK	263.000,00	6.000,00	10.500,00 USD	84,2100	19.726.756,93	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	235.000,00	10.000,00	0,00 USD	103,8400	21.735.459,16	0,47
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	STK	265.000,00	21.500,00	0,00 USD	88,3900	20.863.409,64	0,45
US6936561009	PVH Corporation	STK	99.820,00	130.300,00	140.480,00 USD	121,9500	10.842.655,21	0,24
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	100.000,00	0,00	0,00 USD	175,4600	15.628.395,83	0,34
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	200.000,00	0,00	0,00 USD	93,1000	16.585.018,26	0,36
US8793691069	Teleflex Inc.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 USD	302,1600	16.148.214,13	0,35
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	135.000,00	0,00	0,00 USD	273,7200	32.913.690,21	0,72
US8865471085	Tiffany & Co.	STK	155.000,00	155.000,00	0,00 USD	105,5500	14.572.236,57	0,32
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	600.000,00	300.000,00	25.000,00 USD	53,2100	28.436.804,13	0,62
US9130171096	United Technologies Corporation	STK	160.000,00	160.000,00	0,00 USD	128,8900	18.368.575,75	0,40
US92826C8394	VISA Inc.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00 USD	156,1900	4.869.199,25	0,11
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	635.000,00	60.000,00	0,00 USD	48,3200	27.329.829,87	0,59

Summe Aktien

849.113.005,09
3.011.472.434,99
65,43

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1967635621	1,500% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	101,1990	2.125.179,00	0,05
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN v.19(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	101,8820	4.075.280,00	0,09
FR0013296373	0,125% Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00 %	100,7680	5.239.936,00	0,11
FR0013190188	0,250% Agence Française de Developpement EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	99,8740	3.495.590,00	0,08
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	111,2960	3.450.176,00	0,07
BE6312821612	1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.19(2027)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	100,0780	5.103.978,00	0,11
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	100,3090	2.106.489,00	0,05
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	101,6920	1.728.764,00	0,04
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	105,5610	2.427.903,00	0,05
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN v.18(2025)	EUR	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00 %	99,8030	7.585.028,00	0,16
XS1083986718	3,875% Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044) ³⁾	EUR	2.150.000,00	0,00	0,00 %	105,7360	2.273.324,00	0,05
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Fix-to-Float S.35 Perp. ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	106,5000	2.769.000,00	0,06
ES0312358015	4,000% AYT Cédulas Cajas Pfc. v.05(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	104,1054	4.164.216,00	0,09
ES0413790397	1,000% Banco Santander S.A. Pfc. v.15(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	104,3837	2.609.592,50	0,06
XS1290850707	1,625% Bank of America N.A. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	104,6560	2.093.120,00	0,05
XS1706963284	0,200% Bank of Montreal Reg.S. Pfc. v.17(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	100,8890	5.044.450,00	0,11
XS1587911451	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.400.000,00 %	106,5840	4.263.360,00	0,09
XS1069549761	3,000% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	109,0770	2.726.925,00	0,06
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	102,7000	1.745.900,00	0,04

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9040	1.412.656,00	0,03
BE0002251206	3,125% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	107,9930	1.403.909,00	0,03
BE0002582600	3,625% Belfius Bank S.A./NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	80,5000	4.025.000,00	0,09
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	114,8020	5.740.100,00	0,12
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	105,1910	3.260.921,00	0,07
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	102,6140	2.770.578,00	0,06
XS1040506898	2,972% BP Capital Markets Plc. v.14(2026)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	115,7030	1.966.951,00	0,04
FR0011993518	1,750% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	108,7880	4.895.460,00	0,11
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8700	2.037.400,00	0,04
DE0001135481	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.12(2044)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	147,0920	29.418.400,00	0,64
DE0001102382	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) ²⁾	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	108,9063	27.226.575,00	0,59
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.16(2026) ²⁾	EUR	40.000.000,00	0,00	30.000.000,00	%	105,8432	42.337.280,00	0,92
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048) ²⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	118,2520	23.650.400,00	0,51
FR0013255858	0,375% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR	11.300.000,00	0,00	0,00	%	101,7824	11.501.411,20	0,25
XS1679158094	1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. EMTN v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	100,0940	4.604.324,00	0,10
FR0013173028	3,250% Cie Financière du Crédit Mutuel EMTN v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	106,4230	638.538,00	0,01
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.800.000,00	%	101,3040	2.026.080,00	0,04
XS1391085740	1,250% CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	EUR	7.600.000,00	0,00	0,00	%	102,7860	7.811.736,00	0,17
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	10.400.000,00	10.400.000,00	0,00	%	99,5420	10.352.368,00	0,22
XS1129875255	0,750% Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.14(2021)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3230	13.301.990,00	0,29
XS1317969944	1,000% Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	7.350.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	7.460.250,00	0,16
XS1072571364	1,875% Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,8123	2.906.744,40	0,06
FR0013170834	1,875% Covivio S.A. v.16(2026)	EUR	1.900.000,00	0,00	500.000,00	%	102,5100	1.947.690,00	0,04
FR0013312154	2,625% Crédit Agricole Assurances S.A. Fix-to-Float v.18(2048) ³⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	93,3750	2.707.875,00	0,06
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	101,8580	3.361.314,00	0,07
FR0013291556	1,875% Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. FRN v.17(2029) ³⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	95,6970	1.148.364,00	0,02
FR0013236544	3,500% Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	107,2890	1.823.913,00	0,04
FR0013407418	3,375% Crédit Mutuel Arkéa v.19(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	102,6490	2.771.523,00	0,06
XS1799061558	0,875% Danske Bank AS v.18(2023) ²⁾	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	97,7970	6.356.805,00	0,14
XS1967697738	2,500% Danske Bank AS EMTN Fix-to-Float v.19(2029) ³⁾	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	100,1980	1.603.168,00	0,03
FR0013367612	4,000% Electricité de France Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	103,7500	2.905.000,00	0,06
BE0002629104	1,375% Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,4590	2.069.180,00	0,04
XS1508831051	0,750% Enagas Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,3700	2.810.360,00	0,06
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2026) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6250	2.092.500,00	0,05
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure AS v.18(2024)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	95,7121	5.934.150,20	0,13
XS1394055872	0,375% European Investment Bank v.16(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3490	5.117.450,00	0,11
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,9620	2.474.050,00	0,05
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	%	98,3490	1.966.980,00	0,04
XS1319820541	1,625% FedEx Corporation v.16(2027)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	103,7060	3.837.122,00	0,08
FI4000369467	0,500% Finnland Reg.S. v.19(2029)	EUR	10.600.000,00	10.600.000,00	0,00	%	102,3780	10.852.068,00	0,24
XS1515173315	0,750% Fonterra Cooperative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	99,5990	3.286.767,00	0,07
XS1959498160	3,021% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,0700	3.032.100,00	0,07
FR0011982776	0,700% Frankreich Reg.S. ILB v.14(2030) ^{2) 3) 4)}	EUR	42.000.000,00	42.000.000,00	0,00	%	117,4540	50.737.097,69	1,10
FR0011317783	2,750% Frankreich v.12(2027) ²⁾	EUR	21.000.000,00	0,00	0,00	%	122,8360	25.795.560,00	0,56
FR0011461037	3,250% Frankreich v.12(2045) ²⁾	EUR	12.000.000,00	0,00	0,00	%	146,3520	17.562.240,00	0,38
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	103,8940	25.973.500,00	0,56
FR0012993103	1,500% Frankreich v.15(2031)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	111,8930	16.783.950,00	0,36
FR0013219177	0,000% Frankreich v.16(2022) ²⁾	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4540	35.508.900,00	0,77
FR0013341682	0,750% Frankreich v.17(2028) ²⁾	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	104,7150	26.178.750,00	0,57
XS1140299048	1,750% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	5.850.000,00	0,00	0,00	%	103,3630	6.046.735,50	0,13
XS1265805090	2,000% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	105,4210	3.584.314,00	0,08
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	99,1770	4.165.434,00	0,09
DE000A1YQK7	0,500% Hamburg EMTN v.16(2026) ²⁾	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4720	6.148.320,00	0,13
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	%	100,3150	6.620.790,00	0,14

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1558013360	1,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0880	1.501.320,00	0,03
XS1725677543	1,625% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2770	2.005.540,00	0,04
XS1241701413	2,728% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	107,6340	3.874.824,00	0,08
XS1681522998	0,250% Instituto de Credito Oficial Social EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	16.000.000,00	0,00	0,00 %	101,1610	16.185.760,00	0,35
XS0599993622	6,000% Instituto de Credito Oficial v.11(2021)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	111,9350	895.480,00	0,02
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	105,9320	2.012.708,00	0,04
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	8.610.000,00	0,00	0,00 %	114,0054	9.815.864,94	0,21
IE00BDHDPQ37	0,000% Irland Reg.S. v.17(2022)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	100,9800	10.098.000,00	0,22
IE00B453JD47	3,900% Irland v.13(2023)	EUR	10.400.000,00	0,00	0,00 %	116,6040	12.126.816,00	0,26
XS0495946070	4,625% Israel EMTN v.10(2020)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	104,4700	1.880.460,00	0,04
XS1551294256	1,500% Israel EMTN v.17(2027)	EUR	13.800.000,00	8.000.000,00	0,00 %	105,1600	14.512.080,00	0,32
IT0005004426	2,350% Italien ILB Reg.S. v.14(2024) ^{3) 4)}	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	107,5548	8.868.796,72	0,19
IT0004953417	4,500% Italien v.13(2024) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	113,2030	22.640.600,00	0,49
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	103,3520	10.335.200,00	0,22
IT0005045270	2,500% Italien v.14(2024) ²⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	30.000.000,00 %	103,7884	15.568.260,00	0,34
IT0005001547	3,750% Italien v.14(2024) ²⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	109,9130	32.973.900,00	0,72
IT0005127086	2,000% Italien v.15(2025) ²⁾	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	99,9540	14.993.100,00	0,33
IT0005282527	1,450% Italien v.17(2024) ²⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	98,2620	14.739.300,00	0,32
IT0005246340	1,850% Italien v.17(2024) ²⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	100,8688	20.173.760,00	0,44
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00 %	100,9100	4.339.130,00	0,09
XS1435774903	0,250% Jyske Realkredit AS Pffe. v.16(2023)	EUR	7.800.000,00	0,00	0,00 %	101,0170	7.879.326,00	0,17
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj v.18(2025)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	99,6700	4.186.140,00	0,09
FR0013286838	1,000% La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	100,3890	3.814.782,00	0,08
DE000LB182E5	2,875% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	106,7550	3.736.425,00	0,08
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00 %	99,9600	4.798.080,00	0,10
XS1501554874	0,375% Lettland EMTN v.16(2026)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	99,0960	3.765.648,00	0,08
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	100,0830	4.503.735,00	0,10
XS1953056253	1,875% Lettland v.19(2049)	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00 %	101,6750	6.812.225,00	0,15
XS1416688890	2,375% Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	105,1180	3.679.130,00	0,08
XS1398336351	2,225% Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	104,9680	1.784.456,00	0,04
XS1512827095	1,875% Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	100,9350	2.220.570,00	0,05
XS1960678255	1,125% Metronic Global Holdings S.C.A. v.19(2027)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	102,9790	3.707.244,00	0,08
XS1496343986	1,398% mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	101,7360	2.136.456,00	0,05
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	101,9510	4.281.942,00	0,09
XS1872032799	1,375% National Australia Bank Ltd. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	9.100.000,00	4.100.000,00 %	104,2570	5.212.850,00	0,11
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	102,0390	1.428.546,00	0,03
XS1396767854	1,250% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	102,8400	2.982.360,00	0,06
XS1132790442	1,000% Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pffe. v.14(2024) ²⁾	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00 %	105,4080	5.059.584,00	0,11
XS1321920735	2,750% Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027) ³⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	104,7100	2.827.170,00	0,06
XS0307792159	4,875% ÖBB-Infrastruktur Bau AG EMTN v.07(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	116,8490	584.245,00	0,01
XS1951927158	0,625% OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. EMTN Pffe. v.19(2029)	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00 %	100,8130	6.452.032,00	0,14
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	107,5340	3.226.020,00	0,07
XS1405780617	1,875% PerkinElmer Inc. v.16(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	101,4140	2.231.108,00	0,05
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	108,1340	4.325.360,00	0,09
XS1015428821	3,000% Polen v.14(2024)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00 %	113,9030	7.061.986,00	0,15
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	108,3450	16.251.750,00	0,35
PTOTEYOEO0007	3,850% Portugal v.05(2021)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	108,4962	16.274.430,00	0,35
FR0013309606	0,122% RCI Banque S.A. EMTN FRN v.18(2023) ³⁾	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00 %	97,2890	4.767.161,00	0,10
XS1287843905	0,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pffe. v.15(2020)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	101,2710	2.633.046,00	0,06
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00 %	100,7020	4.833.696,00	0,11
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	100,9870	1.312.831,00	0,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS1511589605	1,375% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9530	2.968.590,00	0,06
XS1633824823	0,250% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Pfe. v.17(2024)	EUR	11.400.000,00	0,00	0,00	% 100,9990	11.513.886,00	0,25
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	11.100.000,00	0,00	0,00	% 112,0778	12.440.635,80	0,27
SI0002103776	1,000% Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 103,7200	5.186.000,00	0,11
SI0002103149	4,375% Slowenien v.11(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 108,4400	3.253.200,00	0,07
XS0410174659	4,500% SNCF Réseau v.09(2024)	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	% 122,0760	9.155.700,00	0,20
XS1032529205	3,375% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	4.500.000,00	2.000.000,00	% 109,7850	2.744.625,00	0,06
FR0013320033	1,375% Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028) ³⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 98,3100	3.342.540,00	0,07
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	2.500.000,00	5.000.000,00	2.500.000,00	% 101,1110	2.527.775,00	0,05
ES0000012852	0,650% Spanien ILB v.17(2027) ²⁾ ³⁾ ⁴⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 108,3118	7.750.521,63	0,17
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020) ²⁾	EUR	18.000.000,00	0,00	10.000.000,00	% 104,6924	18.844.632,00	0,41
ES00000123X3	4,400% Spanien v.13(2023) ²⁾	EUR	23.000.000,00	0,00	0,00	% 119,6470	27.518.810,00	0,60
ES00000126B2	2,750% Spanien v.14(2024) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 113,4508	22.690.160,00	0,49
ES00000127G9	2,150% Spanien v.15(2025) ²⁾	EUR	59.000.000,00	0,00	0,00	% 110,5502	65.224.618,00	1,42
ES0000012A89	1,450% Spanien v.17(2027) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 104,8476	20.969.520,00	0,46
ES0000012E69	1,850% Spanien v.19(2035)	EUR	20.900.000,00	20.900.000,00	0,00	% 101,8790	21.292.711,00	0,46
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,4030	2.028.060,00	0,04
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	% 105,7030	4.756.635,00	0,10
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 91,3810	2.375.906,00	0,05
XS1731823255	2,625% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	8.600.000,00	0,00	0,00	% 96,2500	8.277.500,00	0,18
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 103,9940	5.199.700,00	0,11
XS1955024986	1,250% The Coca-Cola Co. v.19(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 101,5560	1.828.008,00	0,04
XS1759602953	0,500% The Swedish Covered Bond Corporation EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 102,1160	9.190.440,00	0,20
XS1342818470	0,375% Toronto-Dominion Bank Pfe. Reg.S. v.16(2021)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 101,1020	5.661.712,00	0,12
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 108,5000	2.929.500,00	0,06
XS1933829324	0,250% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN v.19(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 101,0010	3.030.030,00	0,07
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 106,3950	3.191.850,00	0,07
XS0750894577	3,875% Tschechien v.12(2022)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 112,3790	4.832.297,00	0,11
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	2.696.625,00	0,06
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	% 104,9672	3.673.852,00	0,08
FR0013246733	1,496% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 106,3640	2.659.100,00	0,06
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.19(2024)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 102,5970	3.385.701,00	0,07
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,7730	1.995.460,00	0,04
XS1048428012	3,750% Volkswagen International Finance NV S.7 Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 103,8800	3.116.400,00	0,07
XS1266734349	1,950% Warner Media LLC v.15(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 105,1730	1.472.422,00	0,03
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 104,3950	3.131.850,00	0,07
XS1956050923	2,750% Zypern EMTN v.19(2034)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 106,4000	3.085.600,00	0,07
							1.249.235.058,58	27,02

USD

XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD	4.000.000,00	11.000.000,00	7.000.000,00	% 109,8950	3.915.382,56	0,09
XS1959337582	4,000% Katar Reg.S. v.19(2029)	USD	4.800.000,00	8.800.000,00	4.000.000,00	% 103,2050	4.412.434,31	0,10
XS0615236006	4,500% Katar v.11(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 104,0070	2.779.201,92	0,06
USH4209UAG16	2,859% UBS Group Funding [Switzerland] AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	USD	3.300.000,00	0,00	0,00	% 98,4950	2.895.105,55	0,06
US9128285M81	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	USD	56.000.000,00	56.000.000,00	0,00	% 106,1250	52.934.889,11	1,15

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

66.937.013,45	1,46
1.316.172.072,03	28,48
4.327.644.507,02	93,91

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE6312822628	1,650% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EMTN v. 19(2031)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	100,1610	3.405.474,00	0,07
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN v.19(2025)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	%	99,9300	5.795.940,00	0,13

Summe verzinsliche Wertpapiere

9.201.414,00	0,20
9.201.414,00	0,20
9.201.414,00	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1907118894	1,050% AT & T Inc. v.18(2023)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,9900	1.529.850,00	0,03
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	104,2100	2.917.880,00	0,06
XS1190663952	6,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	14.600.000,00	14.600.000,00	0,00	%	102,7150	14.996.390,00	0,33
FR0013405537	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.19(2024)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	%	101,3630	5.777.691,00	0,13
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	100,8800	2.421.120,00	0,05
XS1760409042	1,440% Chile v.18(2029)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	103,0340	15.455.100,00	0,34
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Company Inc. EMTN v.19(2024)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	101,9270	2.140.467,00	0,05
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,8620	2.284.964,00	0,05
DE000A19HCW0	1,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0350	2.020.700,00	0,04
DE000A1919H2	2,500% JAB Holdings BV v.18(2029)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	104,5520	3.136.560,00	0,07
XS1233299459	2,375% Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	850.000,00	%	102,3880	2.047.760,00	0,04
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	100,9680	4.139.688,00	0,09
XS1963745234	1,600% McDonald's Corporation v.19(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,5510	2.741.877,00	0,06
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	114,5380	3.092.526,00	0,07
XS1198102052	1,625% Mexiko EMTN v.15(2024)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	102,7088	3.492.099,20	0,08
XS1218289103	4,000% Mexiko v.15(2115)	EUR	4.850.000,00	0,00	0,00	%	94,1700	4.567.245,00	0,10
XS1511779305	1,375% Mexiko v.16(2025)	EUR	8.800.000,00	0,00	0,00	%	100,4923	8.843.322,40	0,19
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,3170	1.637.072,00	0,04
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.950.000,00	0,00	0,00	%	105,5960	3.115.082,00	0,07
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,0310	3.060.930,00	0,07
XS1383389670	1,375% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,1720	1.458.408,00	0,03
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	104,4300	1.775.310,00	0,04
								92.652.041,60	2,03

USD

US06051GGY98	2,738% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.18(2022)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,6160	2.839.326,62	0,06
USG2176GAA97	4,000% CK Hutchison Capital Securities Ltd. Reg.S. Fix-To-Float Perp.	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	97,8750	1.394.851,70	0,03
USU1302DAA91	3,875% CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,3030	1.161.431,37	0,03
US29278GAJ76	4,625% Enel Finance International NV 144A v.18(2025)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	103,4640	4.607.820,43	0,10
XS1826630425	4,000% ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2023)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	101,9700	4.541.284,40	0,10
US51808BAE20	7,300% Eni USA Inc. v.97(2027)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	121,5610	541.377,93	0,01
US37045XCN49	3,834% General Motors Financial Co. Inc. FRN v.18(2021) ³⁾	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,7142	4.396.285,74	0,10
US453140AE55	3,750% Imperial Brands Finance Plc. 144A v.12(2022)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,3900	2.257.726,91	0,05
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,1241	1.285.951,19	0,03
USQ8809VAG43	3,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,1760	1.574.034,03	0,03
US961214DS91	2,750% Westpac Banking Corporation Reg.S. v.17(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3777	2.655.501,02	0,06

Summe verzinsliche Wertpapiere

27.255.591,34	0,60
119.907.632,94	2,63
119.907.632,94	2,63

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

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

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,6320	2.012.640,00	0,04
Summe verzinsliche Wertpapiere								2.012.640,00	0,04
								2.012.640,00	0,04
								2.012.640,00	0,04

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0966118209	UniEuroAnleihen	ANT	180.000,00	180.000,00	0,00	EUR	54,6500	9.837.000,00	0,21
LU0006041197	UniFavorit: Renten	ANT	2.160.385,00	1.230.000,00	516.000,00	EUR	23,3600	50.466.593,60	1,10
LU1088284630	UnilInstitutional CoCo Bonds	ANT	50.900,00	113.000,00	62.100,00	EUR	99,8000	5.079.820,00	0,11
LU1545615871	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT	27.000,00	27.000,00	0,00	EUR	96,3400	2.601.180,00	0,06
LU1726237438	UnilInstitutional SDG Equities	ANT	51.500,00	0,00	0,00	EUR	92,8000	4.779.200,00	0,10

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

72.763.793,60	1,58
72.763.793,60	1,58
4.531.529.987,56	98,36

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Put on Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS April 2019/0,700	OTC	-50.000.000,00	EUR	0,0009	-44.100,00	0,00
Put on Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS Mai 2019/0,750	OTC	-50.000.000,00	EUR	0,0012	-62.250,00	0,00
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS April 2019/0,675	OTC	-100.000.000,00	EUR	0,0005	-50.800,00	0,00
Summe Optionsrechte					-157.150,00	0,00

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2019	TIF	JPY	Anzahl 300	-309.056,32	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate				-309.056,32	-0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019	CBT	USD	35.000.000	334.712,08	0,01
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2019	CBT	USD	-50.000.000	-442.397,32	-0,01
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019	EUX	EUR	90.000.000	342.000,00	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	-60.000.000	-1.702.250,00	-0,04
UltraTreasury 6% Future Juni 2019	CBT	USD	8.100.000	422.467,90	0,01
Summe der Zins-Derivate				-1.045.467,34	-0.02

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD	-10.700.000,00	-63.181,27	0,00
CAD	-10.500.000,00	-53.413,54	0,00
CHF	-15.700.000,00	-160.100,13	0,00
GBP	-79.700.000,00	-3.616.812,33	-0,08
JPY	-750.000.000,00	-50.956,88	0,00
NOK	-255.000.000,00	-131.119,34	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NZD			-14.900.000,00				-43.452,14	0,00
USD			-2.900.000,00				-20.199,88	0,00

Devisenterminkontrakte (Kauf)
Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD			9.200.000,00				44.370,41	0,00
CAD			8.500.000,00				50.201,33	0,00
CHF			8.400.000,00				70.684,52	0,00
GBP			42.100.000,00				-120.740,60	0,00
JPY			6.980.000.000,00				43.879,29	0,00
NOK			852.000.000,00				479.173,61	0,01
NZD			13.700.000,00				23.523,47	0,00
SEK			61.000.000,00				79.464,17	0,00

Summe der Devisen-Derivate
-3.468.679,31 -0,07
Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP 0.5940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.07.2031	OTC ¹⁾	EUR	20.000.000,00				-52.892,40	0,00
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	------------	------

Summe der Zinsswaps
-52.892,40 0,00
Credit Default Swaps
Protection Seller

Barclays Bank Plc./Valéo S.A. CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	EUR	5.000.000,00				-86.872,65	0,00
J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.19(2019)	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				58.324,30	0,00

Protection Buyer

Barclays Bank Plc./Continental AG CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	EUR	5.000.000,00				-62.937,65	0,00
Dte. Bank AG/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	OTC ¹⁾	EUR	100.000.000,00				-1.887.395,00	-0,04

Summe der Credit Default Swaps
-1.978.881,00 -0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds
Bankguthaben ⁵⁾
EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	44.539.052,57					44.539.052,57	0,97
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.099.416,04					1.099.416,04	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	1.684.126,93					1.065.768,21	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	373.846,88					334.359,07	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.386.266.323,14					11.157.144,86	0,24
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	12.833.033,66					11.430.510,07	0,25

Summe der Bankguthaben
69.626.250,82 1,51
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds
69.626.250,82 1,51
Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.767.551,49					2.767.551,49	0,06
Sonstige Forderungen	EUR	619.429,29					619.429,29	0,01
Zinsansprüche	EUR	10.312.579,97					10.312.579,97	0,22
Dividendenansprüche	EUR	2.713.180,58					2.713.180,58	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	2.087.739,26					2.087.739,26	0,05
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	639.589,16					639.589,16	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände
19.140.069,75 0,41
Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-5.892.651,08					-5.892.651,08	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-457.487,37					-457.487,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.394.393,97					-5.394.393,97	-0,12

Summe sonstige Verbindlichkeiten
-11.744.532,42 -0,26
Fondsvermögen
4.601.539.649,34 100,00

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

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniRak

Anteilwert	EUR	119,07
Umlaufende Anteile	STK	30.638.726,00

UniRak -net-

Anteilwert	EUR	64,26
Umlaufende Anteile	STK	14.837.462,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,15

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
FR0013219177	0,000 % Frankreich v.16(2022)	EUR	35.000.000	35.508.900,00		35.508.900,00
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	40.000.000	42.337.280,00		42.337.280,00
DE000A1YCQK7	0,500 % Hamburg EMTN v.16(2026)	EUR	6.000.000	6.148.320,00		6.148.320,00
ES0000012852	0,650 % Spanien ILB v.17(2027)	EUR	2.500.000	2.768.043,44		2.768.043,44
FR0011982776	0,700 % Frankreich Reg.S. ILB v.14(2030)	EUR	42.000.000	50.737.097,69		50.737.097,69
FR0013341682	0,750 % Frankreich v.17(2028)	EUR	25.000.000	26.178.750,00		26.178.750,00
XS1799061558	0,875 % Danske Bank AS v.18(2023)	EUR	4.100.000	4.009.677,00		4.009.677,00
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	25.000.000	27.226.575,00		27.226.575,00
XS1132790442	1,000 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	EUR	4.800.000	5.059.584,00		5.059.584,00
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	20.000.000	23.650.400,00		23.650.400,00
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	EUR	10.000.000	9.826.200,00		9.826.200,00
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	EUR	20.000.000	20.969.520,00		20.969.520,00
IT0005246340	1,850 % Italien v.17(2024)	EUR	20.000.000	20.173.760,00		20.173.760,00
IT0005127086	2,000 % Italien v.15(2025)	EUR	13.000.000	12.994.020,00		12.994.020,00
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	EUR	10.000.000	10.335.200,00		10.335.200,00
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	EUR	59.000.000	65.224.618,00		65.224.618,00
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	EUR	15.000.000	15.568.260,00		15.568.260,00
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.000.000	3.131.850,00		3.131.850,00
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027)	EUR	21.000.000	25.795.560,00		25.795.560,00
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	EUR	20.000.000	22.690.160,00		22.690.160,00
FR0011461037	3,250 % Frankreich v.12(2045)	EUR	12.000.000	17.562.240,00		17.562.240,00
IT0005001547	3,750 % Italien v.14(2024)	EUR	29.000.000	31.874.770,00		31.874.770,00
ES00000122D7	4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	10.000.000	10.469.240,00		10.469.240,00
ES00000123X3	4,400 % Spanien v.13(2023)	EUR	23.000.000	27.518.810,00		27.518.810,00
IT0004953417	4,500 % Italien v.13(2024)	EUR	15.000.000	16.980.450,00		16.980.450,00
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	230.611	19.982.443,15		19.982.443,15
DE0006602006	Gea Group AG	STK	216.511	5.055.531,85		5.055.531,85
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	2.000	121.760,00		121.760,00
DE000TUAG000	TUI AG	STK	543.622	4.647.968,10		4.647.968,10
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	STK	16.281	14.226.116,50		14.226.116,50
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				578.773.104,73		578.773.104,73

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
ES0000012852	0,650% Spanien ILB v.17(2027)	1,02225
FR0011982776	0,700% Frankreich Reg.S. ILB v.14(2030)	1,02851
IT0005004426	2,350% Italien ILB Reg.S. v.14(2024)	1,03073

- 1) 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.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.

5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,580200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,861400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,812900 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,249200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,499700 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,645700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,668000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,413700 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,520400 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	321,550000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange
C) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK		0,00	100.000,00
US03524A1088	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ADR	STK		0,00	100.000,00

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		5.000,00	110.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	----------	------------

Dänemark

DK0010274414	Danske Bank A/S	STK		250.000,00	250.000,00
DK0060952919	Netcompany Group A/S	STK		15.900,00	15.900,00

Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		1.251.154,00	1.251.154,00
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK		140.000,00	140.000,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	250.000,00
DE000A2AADD2	innogy SE	STK		310.000,00	460.000,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		88.371,00	188.371,00
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	STK		0,00	325.000,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		0,00	282.404,00
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	STK		0,00	380.000,00
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK		27.000,00	300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		250.000,00	500.000,00
GB0009465807	Weir Group Plc.	STK		10.000,00	560.000,00
Irland					
IE0001827041	CRH Plc.	STK		0,00	450.000,00
Italien					
IT0001479374	Luxottica Group S.p.A.	STK		0,00	200.000,00
Japan					
JP3399310006	Zozo Inc.	STK		204.800,00	504.800,00
Kanada					
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK		280.000,00	390.000,00
Schweden					
SE0006886750	Atlas Copco AB	STK		0,00	375.000,00
SE0011166636	Atlas Copco AB -Redemption shares-	STK		375.000,00	375.000,00
SE0011166933	Epiroc AB	STK		375.000,00	375.000,00
Schweiz					
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK		47.918,00	162.918,00
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	STK		0,00	250.000,00
CH0024638196	Schindler Holding AG	STK		0,00	60.000,00
Spanien					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		0,00	4.278.169,00
ES06139009R7	Banco Santander S.A. BZR 01.11.2018	STK		28.169,00	28.169,00
ES06445809H0	Iberdrola S.A. BZR 23.01.19	STK		2.552.173,00	2.552.173,00
ES06445809G2	Iberdrola S.A. BZR 23.07.18	STK		2.452.173,00	2.452.173,00
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	STK		1.250.000,00	1.250.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK		100.000,00	100.000,00
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	STK		0,00	85.000,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	190.000,00
US20030N1019	Comcast Corporation	STK		0,00	33.200,00
US2220702037	Coty Inc.	STK		25.000,00	575.000,00
US34959J1088	Fortive Corporation	STK		2.700,00	152.700,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		15.000,00	15.000,00
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		0,00	100.000,00
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	STK		0,00	170.000,00
US61166W1018	Monsanto Co.	STK		0,00	140.000,00
US74005P1049	Praxair Inc.	STK		0,00	150.000,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		25.000,00	25.000,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		101.981,00	101.981,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		50.000,00	50.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1799545329	1,875% ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1757377400	1,625% Allander N.V. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	2.100.000,00
BE6301509012	0,000% Anheuser-Busch InBev NV S.A. EMTN FRN v.18(2024) ¹⁾	EUR		0,00	8.500.000,00
BE6285455497	2,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR		0,00	3.100.000,00
FR0013295722	1,500% APRR S.A. Reg.S. EMTN v.17(2033)	EUR		0,00	4.100.000,00
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
FR0013169885	1,000% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1548914800	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1557268221	1,375% Banco Santander S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1458405898	0,750% Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	6.600.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1531174388	1,875% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1589881785	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1910245676	0,000% BMW Finance NV EMTN v.18(2024)	EUR		5.700.000,00	5.700.000,00
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
XS1342516629	1,000% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1345331299	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS1527126772	1,117% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR0012018851	2,750% BPCE S.A. Fix-to-Float v.14(2026) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013396447	1,000% BPCE S.A. v.19(2024)	EUR		6.700.000,00	6.700.000,00
DE0001102457	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	EUR		50.000.000,00	50.000.000,00
PTCGHAOE0019	3,000% Caixa Geral de Depósitos S.A. Pfe. v.14(2019)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1401331753	0,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS0973209421	2,750% CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	EUR		0,00	750.000,00
FR0013357860	2,500% Compagnie Générale DES Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.P.A. v.18(2038)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
FR0013264066	1,250% Compagnie Plastic Omnium S.A. v.17(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0933540527	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS1395021089	1,250% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1538284230	1,875% Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1428769738	1,000% Credit Suisse AG (London Branch) EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS1088129660	1,750% CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	7.700.000,00
DE000A2GSCX1	2,125% Daimler AG Reg.S. EMTN v.17(2037)	EUR		0,00	3.400.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1222590488	2,000% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1471646965	1,125% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	4.300.000,00
FR0011401736	4,250% Electricité de France S.A. EMTN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013398229	3,250% Engie S.A. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	5.300.000,00
XS0254356057	0,000% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN FRN v.06(2021) ¹⁾	EUR		13.500.000,00	13.500.000,00
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS1202849086	1,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS1489184900	1,875% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1458408561	1,625% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS1577951129	1,375% Goodman Sustralia Finance Pty. Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	EUR		0,00	3.100.000,00
IT0004604671	2,100% Italien ILB v.10(2021) ¹⁾	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR		0,00	7.500.000,00
IT0005210650	1,250% Italien v.16(2026)	EUR		16.000.000,00	16.000.000,00
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027) ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1075371986	2,125% Korea v.14(2024)	EUR		0,00	4.700.000,00
FR0013384567	0,000% La Poste S.A. EMTN v.18(2028)	EUR		4.700.000,00	4.700.000,00
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1567173809	0,625% McKesson Corporation v.17(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1567174286	1,500% McKesson Corporation v.17(2025)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1707075328	1,250% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2029)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1917590876	0,750% OMV AG EMTN v.18(2023)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
FR0013396520	2,000% Orange S.A. EMTN v.19(2029)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017) ¹⁾	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS0210314299	4,200% Polen EMTN v.05(2020)	EUR		0,00	25.000.000,00
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	EUR		0,00	5.800.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1789752182	1,500% Richemont International Holding S.A. v.18(2030)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	7.100.000,00
XS0371163600	6,500% Rumänien v.08(2018)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1955187932	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1765875718	1,625% Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. z SIAS EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	4.500.000,00
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) ¹⁾	EUR		0,00	3.600.000,00
XS1791719534	0,139% The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020) ¹⁾	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1651072099	2,875% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1720642138	0,625% Toyota Motor Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR		0,00	1.800.000,00
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	2.200.000,00
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1405766624	1,375% Verizon Communications Inc. v.16(2028)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1734548487	0,750% Volkswagen Bank GmbH v.17(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1734548644	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1150695192	4,850% Volvo Treasury AB Fix-to-Float Reg.S. v.14(2078) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
DE000A19X8B2	2,125% Vonovia Finance BV v.18(2030)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00

USD

US225433AM38	3,450% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.16(2021)	USD		0,00	500.000,00
XS1077881743	2,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2019)	USD		0,00	8.300.000,00
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	USD		0,00	200.000,00
US82460EAH36	2,250% Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	USD		0,00	2.300.000,00
US87938WAT09	4,103% Telefonica Emisiones S.A.U. v.17(2027)	USD		0,00	3.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1778825262	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1778827631	1,800% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR		6.700.000,00	6.700.000,00
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.400.000,00
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1725633413	1,500% McDonald's Corporation v.17(2029)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	6.300.000,00
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR		0,00	7.100.000,00
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR		0,00	5.900.000,00

NZD

NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland v.16(2025)	NZD		0,00	30.000.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	---------------

USD

US03523TBW71	5,800% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2059)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
USF2R125CE38	4,000% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033) ¹⁾	USD		0,00	1.500.000,00
US24422ESY67	2,375% John Deere Capital Corporation v.15(2020)	USD		0,00	1.200.000,00
US828807CU92	2,500% Simon Property Group L.P. v.15(2020)	USD		0,00	2.600.000,00
US92343VEP58	3,443% Verizon Communications Inc. FRN v.18(2025) ¹⁾	USD		2.200.000,00	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

USD

US05581LAC37	4,625% BNP Paribas S.A. Reg.S.v.17(2027)	USD		0,00	4.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Zertifikate

Hongkong

CH0385838310	UBS AG/EM Top 20 Zert. v.18(2025)	EUR		5.000,00	15.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	----------	-----------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit High Yield	ANT		0,00	8.500,00
--------------	--	-----	--	------	----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	25.957
Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	197.385
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	15.001.841
Basiswert(e) VSTOXX Index	EUR	14.828

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CBOE Volatility Index	USD	16.917
------------------------------------	-----	--------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien Perp.	EUR	110.096
Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	98.982
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	332.721
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	121.577
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR US T-Bond 6%	USD	9.138

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	399.022
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	49.096
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	130.645
Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR US T-Bond 6%	USD	40.100

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.377
CAD	EUR	6.634
CHF	EUR	15.273
GBP	EUR	210.452
JPY	EUR	130.410
NOK	EUR	15.736
NZD	EUR	52.886
SEK	EUR	64.116
USD	EUR	550.748

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.381
CAD	EUR	6.614

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
CHF		EUR	15.276		
GBP		EUR	265.567		
JPY		EUR	126.525		
NOK		EUR	15.650		
NZD		EUR	53.255		
SEK		EUR	64.144		
USD		EUR	404.189		

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) Euro Stoxx 50	EUR	172
----------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	580
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.340
---	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

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

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Daimler AG CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2023), Citigroup Global Markets Ltd./Bayer AG CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2019), J.P. Morgan Securities Plc., London/BP Capital Markets Plc. Reg.S. CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Daimler AG CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), 0.5940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	35.000
---	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Daimler AG CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2023), Citigroup Global Markets Ltd./Bayer AG CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2019), J.P. Morgan Securities Plc., London/BP Capital Markets Plc. Reg.S. CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Daimler AG CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), 0.5940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	150.000
Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.18(2023)	USD	20.000

Zinsswaps

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Daimler AG CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2023), Citigroup Global Markets Ltd./Bayer AG CDS v.19(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Anheuser-Busch InBev S.A./NV CDS v.18(2019), J.P. Morgan Securities Plc., London/BP Capital Markets Plc. Reg.S. CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Daimler AG CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), 0.5940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	20.000
Basiswert(e) ustralian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/2.5800%, 2.1375%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)	AUD	467.000

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Assa-Abloy AB	SEK	135.466
Atlas Copco AB	SEK	97.388
0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.200
1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR	6.553
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	EUR	46.562
1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	21.256
0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	EUR	100.330
Compagnie Financière Richemont AG	CHF	9.833

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Daimler AG		EUR	156.868		
1,125 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)		EUR	1.009		
0,750 % Enagas Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)		EUR	967		
1,125 % Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)		EUR	1.040		
Essity AB		SEK	22.053		
0,375 % European Investment Bank v.16(2026)		EUR	4.985		
Fielmann AG		EUR	16.787		
0,000 % Frankreich v.16(2022)		EUR	34.521		
0,750 % Frankreich v.17(2028)		EUR	25.183		
FUCHS PETROLUB SE		EUR	16.269		
GEA Group AG		EUR	49.797		
3,692 % General Motors Financial Co. Inc. FRN v.18(2021)		USD	3.102		
Givaudan SA		CHF	9.863		
GRENKE AG		EUR	37.396		
innogy SE		EUR	34.498		
0,000 % Irland Reg.S. v.17(2022)		EUR	9.986		
2,100 % Italien ILB v.10(2021)		EUR	13.009		
4,500 % Italien v.13(2024)		EUR	45.934		
4,750 % Italien v.13(2044)		EUR	6.878		
2,150 % Italien v.14(2021)		EUR	10.331		
3,750 % Italien v.14(2024)		EUR	35.343		
2,500 % Italien v.14(2024)		EUR	77.600		
1,250 % Italien v.16(2026)		EUR	7.295		
1,450 % Italien v.17(2024)		EUR	4.846		
2,125 % Korea v.14(2024)		EUR	1.072		
LafargeHolcim Ltd.		CHF	13.198		
1,375 % Lettland Reg.S. v.16(2036)		EUR	1.470		
1,875 % Lettland v.19(2049)		EUR	991		
Linde PLC		EUR	68.725		
Lonza Group AG		CHF	11.225		
2,375 % Mahle GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)		EUR	540		
3,625 % Mexiko EMTN v.14(2029)		EUR	1.726		
0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)		EUR	4.989		
1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)		EUR	2.147		
3,000 % Polen v.14(2024)		EUR	15.178		
2,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)		EUR	2.998		
Salvatore Ferragamo S.p.A.		EUR	3.993		
1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)		EUR	17.369		
1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)		EUR	4.463		
0,650 % Spanien ILB v.17(2027)		EUR	7.367		
4,000 % Spanien v.10(2020)		EUR	40.547		
4,400 % Spanien v.13(2023)		EUR	3.692		
1,450 % Spanien v.17(2027)		EUR	20.014		
Suntory Beverage & Food Ltd.		JPY	526.491		
2,875 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2037)		EUR	1.257		
1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)		EUR	1.753		
Wacker Chemie AG		EUR	79.928		
2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)		EUR	2.316		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Unbefristet Basiswert(e)					
GRENKE AG		EUR	4.468		
innogy SE		EUR	3.660		
Wacker Chemie AG		EUR	581		

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 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 923.752.196,07

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, London
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs International, London
HSBC Bank plc, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
Nomura International PLC, London
Société Générale S.A., Paris
The Royal Bank Of Scotland PLC, London
Unicredit Bank AG, München

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	240.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	240.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,15

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.

Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 2,93 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,79 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,30 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

119,45 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 578.773.104,73

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Merrill Lynch Intl., London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Unicredit Bank AG, München
Zürcher Kantonalbank

Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	606.684.767,77
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	350.657.921,29
Aktien	EUR	256.026.846,48

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	410.694,37
---	------------	-------------------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-	EUR	107.533,97
---	------------	-------------------

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	119,07
--------------------------	------------	---------------

Umlaufende Anteile UniRak	STK	30.638.726,00
----------------------------------	------------	----------------------

Anteilwert UniRak -net-	EUR	64,26
--------------------------------	------------	--------------

Umlaufende Anteile UniRak -net-	STK	14.837.462,00
--	------------	----------------------

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 01.04.2018 bis 31.03.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak	EUR	-7.149.450,14
--	------------	----------------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	11,79 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	30,70 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	57,51 %
------------------	---------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak -net-	EUR	-1.871.906,74
--	------------	----------------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	11,79 %
--	---------

Davon für die Verwahrstelle	30,70 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	57,51 %
------------------	---------

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

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

LU0006041197 UniFavorit: Renten (0,60 %) ¹⁾
LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) ¹⁾
LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
LU1545615871 UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)
LU1726237438 UniInstitutional SDG Equities (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak ²⁾	EUR	6.905.666,47
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	6.905.666,47
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak -net- ²⁾	EUR	1.808.113,23
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	1.808.113,23
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak ²⁾	EUR	-7.149.450,14
Pauschalgebühr	EUR	-7.149.450,14
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak -net- ²⁾	EUR	-1.871.906,74
Pauschalgebühr	EUR	-1.871.906,74

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	921.293,45
--	-----	------------

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

1) 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 2018 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	578.773.104,73	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,58 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	251.102.533,85	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	86.245.997,69	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
3. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	49.506.120,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	43.659.680,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	33.165.060,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
6. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.226.575,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
7. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.178.750,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
8. Name	Goldman Sachs International, London	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	25.209.409,65	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
9. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.317.154,95	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
10. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.241.989,44	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	578.773.104,73	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BB-		

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	CAD CHF EUR USD	n.a.	n.a.
--	--------------------------	------	------

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.419.029,28	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	349.238.892,01	n.a.	n.a.
unbefristet	256.026.846,48	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich
Ertragsanteil des Fonds

absolut	518.228,34	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	52,25 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	473.644,01	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	473.644,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	47,75 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	12,46 %
--	---------

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

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	193.179.380,83
2. Name	Iberdrola S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	88.961.663,70
3. Name	Unilever N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	76.518.153,90
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.111.985,15
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.445.137,28
6. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.185.747,96
7. Name	Portugal, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.937.918,56
8. Name	Facebook Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.875.604,75
9. Name	Frankreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.697.860,49
10. Name	Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.637.923,40

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	606.684.767,77

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniRak - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds 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 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
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,
soweit nicht anders angegeben

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

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