



Jahresbericht zum 31. März 2015 **UniRak Nachhaltig**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniRak Nachhaltig	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisentermingeschäfte	13
Bilaterale Devisentermingeschäfte	13
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	16
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen	20
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 247 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.570 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.110 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 13.050 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den Feri EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Störfeuer wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreissrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden zwölf Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 13,6 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt. Die Notenbank senkte daraufhin zunächst den Leitzins in zwei Schritten auf nur noch 0,05 Prozent. Zudem wurde die Einlagenfazilität, zu der die Geschäftsbanken kurzfristig Geld bei der EZB anlegen können, auf -0,2 Prozent zurückgeführt. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode

de kündigten die Währungshüter zudem eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das monatliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Sowohl die Ankündigung dieser Maßnahmen als auch der Beginn der Käufe stützten die Kursentwicklung am europäischen Rentenmarkt massiv. Die Käufe sollen noch bis September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Störfeuer, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten daher nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung. Der Euro verlor im Gegenzug zum US-Dollar deutlich an Wert, da die dortige Notenbank ihre expansive Geldpolitik zurückfuhr und wieder auf den Pfad in Richtung Zinserhöhung schwenkte.

US-Staatsanleihen verbuchten zwar ebenfalls Zuwächse, diese fielen aber weniger stark aus. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 6,2 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt, vor allem als sich der Konflikt mit der Ostukraine zuspitzte. Aufgrund ihrer höheren Rendite im Vergleich zu Bundesanleihen waren sie für einige Investoren ebenfalls interessant. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed und die in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starken Wirtschaftsdaten für eine schwächere Entwicklung gegenüber europäischen Staatsanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,3 Prozent zu. Die immer niedrigeren Renditen bei europäischen Staatsanleihen erhöhten die Nachfrage nach Produkten mit einem Risikoaufschlag. Hiervon konnten auch die Rentenpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Die Kursentwicklung unterlag allerdings größeren Schwankungen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwick-

lung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen zwölf Monaten ein Plus von 5,6 Prozent.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreisverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in lokaler Währung um 11,8 Prozent.

In den USA hatte die kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Im Frühjahr 2014 deuteten die Konjunkturdaten jedoch wieder auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen zwölf Monaten um 10,4 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 8,0 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 16,9 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 25,2 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktent-

wicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In den ersten Monaten des vergangenen Jahres war das Marktgeschehen in Japan von Konjunktursorgen beherrscht worden. Überdies verunsicherte die im April 2014 durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Ab Beginn des vierten Quartals drehte jedoch der Trend. Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes und schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten unterbrachen im Herbst letzten Jahres zwar den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 29,5 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 8,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 10,3 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Data-stream. 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig

Klasse A
WP-Kenn-Nr. A1JQ10
ISIN-Code LU0718558488

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. A1JQ11
ISIN-Code LU0718558728

Jahresbericht
01.04.14 - 31.03.15

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds, dessen Vermögen in Aktien sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Letztere lauten grundsätzlich auf Euro und können auch von Emittenten aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) begeben sein. Bei der Titelselektion werden ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigt. Ziel der Anlagepolitik des UniRak Nachhaltig ist unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, zum 1. Oktober 2014 die im Verwaltungs- und Sonderreglement festgelegten Kostenregelungen für ihre in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds zu ändern. Unter anderem werden im Zuge der Anpassungen die Kosten für die Hauptverwaltungstätigkeiten, für die Depotbankgebühr sowie für die Depotgebühr in einer Pauschalgebühr zusammengefasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der in aktienorientierten Anlagen investierte Teil der Fondsmittel bewegte sich im Verlauf der Berichtsperiode im Bereich zwischen 59 und 68 Prozent, per Ende März 2015 lag er bei 67 Prozent des Fondsvermögens. Insgesamt 27 Prozent der Mittel waren zum Geschäftsjahresende in rentenorientierten Papieren angelegt (inkl. Derivate).

Im Aktiensegment lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika, dessen Anteil am Aktienvermögen zuletzt 48 Prozent betrug. Es folgten die Länder der Eurozone mit 29 Prozent und das übrige Europa mit 12 Prozent. In Japan waren darüber hinaus 11 Prozent investiert.

Auf Branchenebene dominierten zuletzt Werte aus dem Bereich der Konsumgüter, die mit 22 Prozent des Aktienvermögens gewichtet waren. Die Positionen im Industrie- und Finanzsektor beliefen sich auf 18 bzw. 17 Prozent. In der Informationstechnologiebranche waren weitere 16 Prozent investiert. Titel aus dem Gesundheitswesen summierten sich auf zuletzt 12 Prozent. Zahlreiche kleinere Engagements von jeweils unter 8 Prozent ergänzten die Sektorenausrichtung.

Auf der Rentenseite war der Fonds ausschließlich in Europa investiert, wovon 79 Prozent der Rentenanlagen auf den Euroraum und 18 Prozent auf das übrige Europa entfielen. Darüber hinaus wurden Anleihen eines supranationalen europäischen Emittenten mit 4 Prozent gehalten.

Aus Branchensicht dominierten Staats- und staatsnahe Anleihen mit 89 Prozent, weitere 9 Prozent waren in Unternehmensanleihen (Corporates) angelegt.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen sank um eine Ratingstufe und entsprach zuletzt der Bonitätsnote AA+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der Rentenanlagen belief sich per 31. März 2015 auf 5 Jahre und 11 Monate. Die durchschnittliche Rendite sank stark auf zuletzt 0,2 Prozent.

Insgesamt 52 Prozent der Fondsanlagen wurden per 31. März 2015 in Fremdwährungen gehalten. Der Schwerpunkt lag mit 31 Prozent auf Positionen im US-Dollar, gefolgt vom Japanischen Yen (8 Prozent) und dem Britischem Pfund (5 Prozent).

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 0,17 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig -net-A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 0,13 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	16,01	22,49	-	-
Klasse -net- A	15,85	22,09	-	-

¹⁾ Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

UniRak Nachhaltig

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	31,65 %
Deutschland	29,93 %
Japan	7,41 %
Niederlande	4,95 %
Großbritannien	4,92 %
Schweden	3,41 %
Frankreich	3,19 %
Irland	2,52 %
Norwegen	2,38 %
Dänemark	1,57 %
Spanien	1,43 %
Österreich	1,19 %
Supranationale Institutionen	0,96 %
Belgien	0,84 %
Kanada	0,55 %
Schweiz	0,49 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	2,51 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	23,47 %
Banken	11,67 %
Software & Dienste	9,18 %
Investitionsgüter	6,02 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,18 %
Groß- und Einzelhandel	3,34 %
Hardware & Ausrüstung	3,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,14 %
Transportwesen	2,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,41 %
Energie	2,38 %
Versorgungsbetriebe	2,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,04 %
Versicherungen	2,02 %
Automobile & Komponenten	1,98 %
Verbraucherdienste	1,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,76 %
Telekommunikationsdienste	0,97 %
Sonstiges	0,96 %
Immobilien	0,59 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Bankguthaben	2,51 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,14 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	24,12	435	22,32	55,42
31.03.2014	38,46	656	12,57	58,66
31.03.2015	75,26	1.049	24,88	71,74

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	7,87	143	7,47	55,18
31.03.2014	19,73	339	11,08	58,21
31.03.2015	35,91	505	10,39	71,06

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	108.263.061,78
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 86.776.926,08)</small>	
Bankguthaben	2.790.422,02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	418.795,87
Dividendenforderungen	119.362,11
Forderungen aus Anteilverkäufen	298.345,18
	111.889.986,96
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-4.981,90
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-44.000,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-439.114,11
Zinsverbindlichkeiten	-3.413,93
Sonstige Passiva	-227.923,67
	-719.433,61
Fondsvermögen	111.170.553,35

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	75.262.987,44 EUR
Umlaufende Anteile	1.049.088
Anteilwert	71,74 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	35.907.565,91 EUR
Umlaufende Anteile	505.293
Anteilwert	71,06 EUR

UniRak Nachhaltig

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.190.323,80	38.458.171,17	19.732.152,63
Ordentlicher Nettoertrag	34.437,74	97.525,21	-63.087,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.137,32	-27.323,41	7.186,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	40.536.477,00	28.860.731,02	11.675.745,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.265.720,66	-3.981.224,99	-1.284.495,67
Realisierte Gewinne	2.326.397,59	1.561.320,90	765.076,69
Realisierte Verluste	-1.457.522,25	-978.468,08	-479.054,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	16.890.081,53	11.336.039,70	5.554.041,83
Ausschüttung	-63.784,08	-63.784,08	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	111.170.553,35	75.262.987,44	35.907.565,91

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	735.483,28	492.863,55	242.619,73
Zinsen auf Anleihen	494.290,36	331.504,79	162.785,57
Bankzinsen	533,58	342,88	190,70
Erträge aus Wertpapierleihe	6.458,80	4.350,33	2.108,47
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	60.647,85	40.698,76	19.949,09
Ertragsausgleich	306.093,82	215.412,11	90.681,71
Erträge insgesamt	1.603.507,69	1.085.172,42	518.335,27
Zinsaufwendungen	-4.283,59	-2.885,25	-1.398,34
Verwaltungsvergütung	-1.035.724,63	-633.588,17	-402.136,46
Pauschalgebühr	-90.168,18	-60.653,30	-29.514,88
Depotbankgebühr	-23.559,19	-15.731,56	-7.827,63
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-83,82	-55,95	-27,87
Veröffentlichung und Prüfung	-26.862,85	-18.031,54	-8.831,31
Taxe d'abonnement	-42.670,61	-28.616,35	-14.054,26
Sonstige Aufwendungen	-59.760,58	-39.996,39	-19.764,19
Aufwandsausgleich	-285.956,50	-188.088,70	-97.867,80
Aufwendungen insgesamt	-1.569.069,95	-987.647,21	-581.422,74
Ordentlicher Nettoertrag	34.437,74	97.525,21	-63.087,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	125.707,03		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,54	1,89

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniRak Nachhaltig / Anteilklasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

UniRak Nachhaltig

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	655.596	338.999
Ausgegebene Anteile	457.009	187.232
Zurückgenommene Anteile	-63.517	-20.938
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.049.088	505.293

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
							EUR	%
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003565737	KBC GROEP NV	EUR	0	0	11.000	57,5600	633.160,00	0,57
							633.160,00	0,57
Dänemark								
DK0060534915	NOVO-NORDISK AS	DKK	0	0	27.000	372,0000	1.344.470,32	1,21
							1.344.470,32	1,21
Deutschland								
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	EUR	47.500	0	47.500	73,6900	3.500.275,00	3,14
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG ¹⁾	EUR	850.000	400.000	450.000	2,4900	1.120.500,00	1,01
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	9.000	0	27.000	49,6250	1.339.875,00	1,21
DE0006599905	MERCK KGAA	EUR	5.500	0	11.000	104,5500	1.150.050,00	1,03
DE0008430026	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS - GESELLSCHAFT AG	EUR	0	0	2.000	200,7500	401.500,00	0,36
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG	EUR	25.000	0	25.000	46,3000	1.157.500,00	1,04
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	6.500	67,5300	438.945,00	0,39
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	EUR	45.000	0	45.000	24,4350	1.099.575,00	0,99
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	80.000	0	128.000	16,3600	2.094.080,00	1,88
							12.302.300,00	11,05
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	0	3.000	132,5000	397.500,00	0,36
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL S.A.	EUR	6.000	0	8.000	106,8000	854.400,00	0,77
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A.	EUR	0	0	29.000	16,0250	464.725,00	0,42
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	EUR	37.000	0	55.000	17,6150	968.825,00	0,87
							2.685.450,00	2,42
Großbritannien								
GB00087KR2P84	EASYJET PLC.	GBP	45.000	0	45.000	18,8200	1.170.883,45	1,05
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC.	GBP	21.000	0	42.000	15,4600	897.718,79	0,81
GB0004161021	HAYS PLC.	GBP	490.000	220.000	490.000	1,5260	1.033.789,58	0,93
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC.	GBP	12.000	0	24.000	24,9800	828.867,69	0,75
GB00081CRLC47	MONDI PLC.	GBP	0	0	43.000	12,9800	771.657,68	0,69
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC.	GBP	0	0	33.000	16,7200	762.837,00	0,69
							5.465.754,19	4,92
Irland								
IE00048NMY34	ACCENTURE PLC.	USD	0	0	8.000	93,6900	697.942,08	0,63
IE0030606259	BANK OF IRELAND	EUR	0	0	1.300.000	0,3540	460.200,00	0,41
							1.158.142,08	1,04
Japan								
JP3111200006	ASAHI KASEI CORPORATION	JPY	120.000	0	120.000	1.149,0000	1.070.735,48	0,96
JP3802400006	FANUC CORPORATION	JPY	3.500	0	5.600	26.250,0000	1.141.558,72	1,03
JP3837800006	HOYA CORPORATION	JPY	28.000	0	28.000	4.817,5000	1.047.516,02	0,94
JP3304200003	KOMATSU LTD.	JPY	30.000	0	43.000	2.362,5000	788.898,61	0,71
JP3266400005	KUBOTA CORPORATION	JPY	65.000	0	65.000	1.903,0000	960.578,95	0,86
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD.	JPY	20.000	0	33.000	2.905,0000	744.459,36	0,67
JP3684000007	NITTO DENKO CORPORATION	JPY	8.000	0	13.000	8.030,0000	810.662,00	0,73
JP3200450009	ORIX CORPORATION	JPY	70.000	0	70.000	1.688,5000	917.867,57	0,83
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	JPY	0	0	6.500	4.601,5000	232.270,31	0,21
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	0	0	8.000	8.383,0000	520.799,28	0,47
							8.235.346,30	7,41
Kanada								
CA6837151068	OPEN TEXT CORPORATION	USD	0	0	12.400	52,8900	610.704,91	0,55
							610.704,91	0,55
Niederlande								
NL0000303600	ING GROEP NV	EUR	0	0	88.000	13,6450	1.200.760,00	1,08
NL0009324904	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	20.000	0	20.000	57,4500	1.069.932,02	0,96
							2.270.692,02	2,04
Norwegen								
NO0010096985	STATOIL ASA	NOK	70.000	0	70.000	142,8000	1.155.152,89	1,04
							1.155.152,89	1,04

UniRak Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Österreich							
AT0000730007	ANDRITZ AG	EUR	0	0	14.000	55,6800	779.520,00
							0,70
						779.520,00	0,70
Schweden							
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB -B-	SEK	0	0	9.000	349,5000	339.661,15
							0,31
						339.661,15	0,31
Schweiz							
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE	CHF	0	0	2.100	268,1000	539.902,19
							0,49
						539.902,19	0,49
Spanien							
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING S.A.	EUR	0	0	10.500	39,9600	419.580,00
							0,38
ES0173516115	REPSOL S.A.	EUR	40.000	0	40.000	17,3350	693.400,00
							0,62
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	EUR	1.000	0	36.000	13,2600	477.360,00
							0,43
ES0678430994	TELEFÓNICA S.A. BZR 12.04.15	EUR	36.000	0	36.000	0,1500	5.400,00
							0,00
						1.595.740,00	1,43
Vereinigte Staaten von Amerika							
US00817Y1082	AETNA INC.	USD	0	0	7.000	106,5300	694.394,26
							0,62
US0533321024	AUTOZONE INC.	USD	0	0	1.400	682,1600	889.304,40
							0,80
US0605051046	BANK OF AMERICA CORPORATION	USD	80.000	0	80.000	15,3900	1.146.475,46
							1,03
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC.	USD	0	0	12.000	68,5000	765.434,40
							0,69
US0758961009	BED BATH & BEYOND INC.	USD	6.000	0	12.500	76,7750	893.646,99
							0,80
US0997241064	BORGWARNER INC.	USD	0	0	9.800	60,4800	551.917,31
							0,50
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	USD	0	0	16.000	64,5000	960.983,33
							0,86
US1729674242	CITIGROUP INC.	USD	16.000	0	32.000	51,5200	1.535.189,50
							1,38
US23918K1088	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC.	USD	0	0	4.800	81,2800	363.296,40
							0,33
US2786421030	EBAY INC.	USD	16.000	0	29.000	57,6800	1.557.612,44
							1,40
US35952H1068	FUELCCELL ENERGY INC.	USD	870.000	0	870.000	1,2500	1.012.664,12
							0,91
US3647601083	GAP INC.	USD	0	0	13.000	43,3300	524.527,42
							0,47
US38259P5089	GOOGLE INC. -A-SHARE-	USD	1.700	0	2.400	554,7000	1.239.668,50
							1,12
US38259P7069	GOOGLE INC. -C-SHARE-	USD	700	0	700	548,0000	357.202,72
							0,32
US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC.	USD	8.000	0	16.000	64,0500	954.278,80
							0,86
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO.	USD	26.000	0	26.000	31,1600	754.409,16
							0,68
US4592001014	IBM CORPORATION	USD	0	0	5.500	160,5000	822.003,91
							0,74
US4581401001	INTEL CORPORATION	USD	0	0	42.200	31,2700	1.228.786,67
							1,11
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC.	USD	0	0	15.000	50,4400	704.534,87
							0,63
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	USD	16.000	0	33.000	60,5800	1.861.569,98
							1,67
US4878361082	KELLOGG CO.	USD	22.000	0	22.000	65,9500	1.351.056,90
							1,22
US5128071082	LAM RESEARCH CORPORATION	USD	0	0	11.000	70,2350	719.419,87
							0,65
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC.	USD	0	0	12.500	56,0900	652.877,36
							0,59
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO.	USD	0	0	4.000	100,5300	374.448,27
							0,34
US5949181045	MICROSOFT CORPORATION	USD	0	0	16.000	40,6550	605.717,48
							0,54
US6153691059	MOODY'S CORPORATION	USD	0	0	7.000	103,8000	676.599,31
							0,61
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC.	USD	0	0	9.800	49,9900	456.189,59
							0,41
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	USD	0	5.000	5.000	73,0000	339.882,67
							0,31
US68389X1054	ORACLE CORPORATION	USD	0	0	19.500	43,1500	783.522,67
							0,70
US7475251036	QUALCOMM INC.	USD	0	0	12.000	69,3400	774.820,75
							0,70
US8715031089	SYMANTEC CORPORATION	USD	0	0	47.000	23,3650	1.022.585,90
							0,92
US8725901040	T-MOBILE US INC.	USD	0	0	20.400	31,6900	601.989,01
							0,54
US74144T1088	T. ROWE PRICE GROUP INC.	USD	10.000	0	10.000	80,9800	754.073,94
							0,68
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USD	12.000	0	12.000	134,3400	1.501.145,36
							1,35
US9078181081	UNION PACIFIC CORPORATION	USD	12.700	0	17.400	108,3100	1.754.906,42
							1,58
US9170471026	URBAN OUTFITTERS INC.	USD	25.000	0	25.000	45,6500	1.062.715,34
							0,96
US92826C8394	VISA INC.	USD	22.400	0	27.200	65,4100	1.656.720,37
							1,49
US9497461015	WELLS FARGO & CO.	USD	0	0	25.000	54,4000	1.266.412,14
							1,14
						35.172.983,99	31,65
Börsengehandelte Wertpapiere							
							74.288.980,04
							66,83
Aktien, Anrechte und Genusscheine							
							74.288.980,04
							66,83
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0275880267	4,000 % ALLIANZ FINANCE II BV V.06(2016)		400.000	0	400.000	106,3040	425.216,00
							0,38
DE000A1ROXG3	2,000 % BASF SE V.12(2022)		400.000	0	600.000	110,2660	661.596,00
							0,60
BE0002483585	0,750 % BELFIUS BANK S.A. PFE. V.15(2025)		300.000	0	300.000	101,8900	305.670,00
							0,27
XS0478931354	3,875 % BMW FINANCE NV EMTN V.10(2017)		200.000	0	400.000	106,4340	425.736,00
							0,38
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. PFE. V.15(2022)		200.000	0	200.000	101,2520	202.504,00
							0,18
DE0001141570	2,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.157 V.10(2015)		0	0	600.000	100,0000	600.000,00
							0,54
DE0001141604	2,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.160 V.11(2016)		400.000	0	1.000.000	103,0480	1.030.480,00
							0,93

UniRak Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
DE0001141620	0,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.162 V.12(2017)	900.000	0	1.500.000	101,6510	1.524.765,00	1,37
DE0001135044	6,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.97 V.97(2027)	800.000	0	1.200.000	175,2760	2.103.312,00	1,88
DE0001135291	3,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.05(2016)	500.000	0	1.000.000	102,8700	1.028.700,00	0,93
DE0001135341	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.07(2018)	500.000	0	1.500.000	111,7300	1.675.950,00	1,51
DE0001135408	3,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.10(2020)	350.000	0	1.000.000	116,2750	1.162.750,00	1,05
DE0001135432	3,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.10(2042)	500.000	0	1.000.000	167,4220	1.674.220,00	1,51
DE0001135457	2,250 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.11(2021)	300.000	0	900.000	114,8200	1.033.380,00	0,93
DE0001135465	2,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.11(2022)	600.000	0	1.200.000	113,7050	1.364.460,00	1,23
DE0001102317	1,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.13(2023)	0	0	600.000	111,7930	670.758,00	0,60
DE0001102341	2,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.14(2046) **)	1.100.000	0	1.100.000	152,8200	1.681.020,00	1,51
XS1197037515	0,250 % DANSKE BANK AS PFE. V.15(2020)	400.000	0	400.000	100,1150	400.460,00	0,36
DE000DXA1NW1	0,375 % DEXIA KOMMUNALBANK DEUTSCHLAND AG PFE. V.15(2022)	200.000	0	200.000	100,7400	201.480,00	0,18
XS1107718279	1,250 % EUROPEAN INVESTMENT BANK EMTN V.14(2026)	800.000	0	800.000	110,2600	882.080,00	0,79
IE00B6X95T99	3,400 % IRLAND REG.S. V.14(2024)	300.000	0	400.000	123,1530	492.612,00	0,44
IE00BJ38CR43	2,400 % IRLAND REG.S. V.14(2030)	230.000	0	230.000	119,1220	273.980,60	0,25
IE00BV8C9186	2,000 % IRLAND REG.S. V.15(2045)	170.000	0	170.000	114,2040	194.146,80	0,17
IE00B8DLLB38	5,500 % IRLAND V.12(2017)	400.000	0	600.000	114,0860	684.516,00	0,62
XS1087815483	0,375 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU GREEN BOND V.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	102,0010	1.020.010,00	0,92
DE0002760980	3,500 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU V.06(2021)	0	0	400.000	121,9860	487.944,00	0,44
DE000A1RET23	1,250 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU V.12(2019)	600.000	0	1.000.000	106,0580	1.060.580,00	0,95
DE000A1R0759	2,125 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU V.13(2023)	200.000	0	500.000	116,7600	583.800,00	0,53
NL0006227316	4,000 % NIEDERLANDE V.08(2018)	200.000	0	400.000	113,5370	454.148,00	0,41
NL0009712470	3,250 % NIEDERLANDE V.11(2021)	800.000	0	800.000	119,9330	959.464,00	0,86
DE000NRWOGP1	0,500 % NORDRHEIN-WESTFALEN NACHHALTIGKEITSANLEIHE EMTN V.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,0020	1.010.020,00	0,91
DE000NRWOGJ4	0,375 % NORDRHEIN-WESTFALEN V.15(2023)	400.000	0	400.000	100,7550	403.020,00	0,36
AT0000A0VRF9	1,950 % ÖSTERREICH V.12(2019)	0	0	500.000	108,2850	541.425,00	0,49
XS1062909384	0,750 % SCHWEDEN REG.S. EMTN V.14(2019)	400.000	0	400.000	103,2400	412.960,00	0,37
XS0882814386	0,875 % SCHWEDEN V.13(2018)	200.000	0	400.000	102,7800	411.120,00	0,37
XS0894202968	2,375 % UNIBAIL-RODAMCO SE EMTN V.13(2021)	400.000	0	600.000	109,8042	658.825,20	0,59
						28.703.108,60	25,81
NOK							
NO0010226962	5,000 % NORWEGEN V.04(2015)	0	0	6.000.000	100,4790	696.690,32	0,63
NO0010572878	3,750 % NORWEGEN V.10(2021)	3.200.000	0	3.200.000	114,7110	424.197,66	0,38
NO0010646813	2,000 % NORWEGEN V.12(2023)	3.000.000	0	3.000.000	104,8120	363.367,00	0,33
						1.484.254,98	1,34
SEK							
XS0852107266	2,750 % EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK V.12(2023)	0	0	1.500.000	114,3840	185.273,25	0,17
SE0004517290	2,250 % SCHWEDEN S.1056 V.12(2032)	425.000	0	425.000	124,3090	57.048,95	0,05
SE0004869071	1,500 % SCHWEDEN S.1057 V.12(2023)	0	0	3.000.000	110,0380	356.467,65	0,32
SE0001149311	5,000 % SCHWEDEN V.03(2020)	4.250.000	0	4.250.000	128,0420	587.621,35	0,53
SE0002829192	3,500 % SCHWEDEN V.09(2039)	5.000.000	0	5.000.000	155,7420	840.875,96	0,76
SE0005676608	2,500 % SCHWEDEN V.14(2025)	2.000.000	0	6.000.000	120,5530	781.061,91	0,70
						2.808.349,07	2,53
USD							
XS0995102778	4,125 % ING BANK N.V. DL-MED.-TERM NTS 2013(18/23)	400.000	0	400.000	103,3680	385.019,09	0,35
						385.019,09	0,35
Börsengehandelte Wertpapiere						33.380.731,74	30,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
NL0009348242	3,500 % NIEDERLANDE V.10(2020)	250.000	0	500.000	118,6700	593.350,00	0,53
						593.350,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						593.350,00	0,53
Anleihen							
						33.974.081,74	30,56
Wertpapiervermögen							
						108.263.061,78	97,39

UniRak Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2015	0	25	-25		-44.000,00	-0,04
						-44.000,00	-0,04
Short-Positionen							
						-44.000,00	-0,04
Terminkontrakte							
						-44.000,00	-0,04
Bankguthaben - Kontokorrent							
						2.790.422,02	2,51
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						161.069,55	0,14
Fondsvermögen in EUR							
						111.170.553,35	100,00

*) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

**) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivatgeschäfte hinterlegt.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AUD/EUR	Währungskäufe	8.000.000,00	5.672.137,68	5,10
CHF/EUR	Währungskäufe	6.000.000,00	5.761.602,19	5,18
GBP/EUR	Währungskäufe	3.000.000,00	4.143.446,10	3,73
JPY/EUR	Währungskäufe	1.000.000.000,00	7.766.034,36	6,99
USD/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	9.305.632,33	8,37
EUR/AUD	Währungsverkäufe	8.000.000,00	5.672.137,68	5,10
EUR/CHF	Währungsverkäufe	6.000.000,00	5.761.602,19	5,18
EUR/GBP	Währungsverkäufe	3.000.000,00	4.143.446,10	3,73
EUR/JPY	Währungsverkäufe	913.000.000,00	7.090.389,37	6,38
EUR/USD	Währungsverkäufe	14.000.000,00	13.027.885,26	11,72

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AUD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.880.000,00	1.010.976.864,00	7.713.780,70	6,94
CAD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.809.236,92	5.340.000,00	5.003.971,19	4,50
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.577.832,83	4.000.000,00	3.562.750,28	3,20
JPY/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.011.938.520,00	10.880.000,00	7.886.725,15	7,09
USD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.340.000,00	6.769.864,54	4.975.698,84	4,48
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	2.582.294,50	3.726.036,03	3,35

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4054
Britisches Pfund	GBP	1	0,7233
Dänische Krone	DKK	1	7,4706
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3257
Japanischer Yen	JPY	1	128,7713
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3599
Norwegische Krone	NOK	1	8,6534
Schwedische Krone	SEK	1	9,2607
Schweizer Franken	CHF	1	1,0428
US amerikanischer Dollar	USD	1	1,0739

UniRak Nachhaltig

Zu- und Abgänge vom 01.04.2014 bis 31.03.2015

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	0	32.000
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE AG	11.000	11.000
DE0008232125	DTE. LUFTHANSA AG	0	60.000
DE0005552004	DTE. POST AG	0	13.500
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	8.000	8.000
DE0007236101	SIEMENS AG	9.000	9.000
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	36.000	36.000
Finnland			
FI0009004824	KEMIRA OYJ	58.000	58.000
Frankreich			
FR0000120404	ACCOR S.A.	0	9.000
FR0000131104	BNP PARIBAS S.A.	0	7.500
FR0000120503	BOUYGUES S.A.	0	14.000
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	6.500
FR0000131708	TECHNIP S.A.	6.000	13.000
Großbritannien			
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC.	0	45.000
GB0033195214	KINGFISHER PLC.	0	40.000
Niederlande			
NL0000200384	CORE LABORATORIES NV	5.500	5.500
NL0010395208	NUTRECO NV	0	12.000
Österreich			
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	0	50.000
Schweden			
SE0000103814	ELECTROLUX AB -B-	0	25.000
SE0000667891	SANDVIK AB	0	80.000
Spanien			
ES0132105018	ACERINOX S.A.	1.206	36.206
ES0632105922	ACERINOX S.A. BZR 08.07.14	35.000	35.000
ES0673516953	REPSOL S.A. BZR 08.01.15	40.000	40.000
ES0678430986	TELEFÓNICA S.A. BZR 03.12.14	35.000	35.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US13057Q1076	CALIFORNIA RESOURCES CORPORATION	2.000	2.000
US2254471012	CREE INC.	0	6.500
US2479162081	DENBURY RESOURCES INC.	25.000	50.000
US2616081038	DRESSER-RAND GROUP INC.	22.000	22.000
US3070001090	FAMILY DOLLAR STORES INC.	0	10.000
US7081601061	J.C. PENNEY CO. INC.	100.000	100.000
US67011P1003	NOW INC	2.450	2.450
US7292511083	PLUM CREEK TIMBER CO. INC.	0	13.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Großbritannien			
GB00BHY3ZD12	MELROSE INDUSTRIES PLC	200.000	200.000
Spanien			
ES0132105026	ACERINOX S.A.	1.206	1.206
ES0178430023	TELEFÓNICA S.A.	1.000	1.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
SEK			
SE0000412389	6,750 % SCHWEDEN S.1041 V.97(2014)	0	2.000.000
Optionen			
EUR			
CALL ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JANUAR 2015/154,00		5	5
CALL ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE MÄRZ 2015/157,00		25	25
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2014		29	29

UniRak Nachhaltig

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2014	7	30
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2015	21	21
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE MÄRZ 2015	26	26
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE SEPTEMBER 2014	29	29

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt Exposure: EUR 137.897.671,90

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

COMMERZBANK AG, FRANKFURT
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG
GOLDMAN SACHS INTL., LONDON
MERRILL LYNCH INTL., LONDON
TELEFÓNICA S.A., MADRID

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 580.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	580.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.120.500,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

MERRILL LYNCH INTL., LONDON

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.176.131,93

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.176.131,93
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniRak Nachhaltig A EUR 4.350,33

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren UniRak Nachhaltig -net- A EUR 2.108,47

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft aufgeteilt, wobei der überwiegende Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei OTC-Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten

N.A.

Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden

Der OGAW ist nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und / oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, das Entgelt der Depotbank sowie die Pauschalvergütung des Fonds werden auf der Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die zum 1. Oktober 2014 eingeführte Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2015 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Bankguthaben“ in der Zusammensetzung des Fondsvermögens ausgewiesen.

Der Fonds hat zum 31. März 2015 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung, der Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Depotbank - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UniRak Nachhaltig

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. Februar 2015 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniRak Nachhaltig geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Nachhaltig zum 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 5. Juni 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

Sonstige Angaben

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 2014 bis 31. März 2015 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.720.265.047,48 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65 % MSCI Welt AC (Net Return), 35 % JPM Deutschland

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 105,50%; Limitauslastung 53%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 133,23%; Limitauslastung 67%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 117,72%; Limitauslastung 59%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Auslastung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 111%

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

Zeile		UniRak Nachhaltig			UniRak Nachhaltig		
		(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	0,1700	0,1700	0,1700	0,1300	0,1300	0,1300
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,2905	0,2905	0,2905	0,3874	0,3874	0,3874
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,2905	0,2905	0,2905	0,3874	0,3874	0,3874
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,3305	0,3305	0,3305	0,0724	0,0724	0,0724
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0560	0,0560	0,0560	0,0428	0,0428	0,0428
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:							
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,5197	--	--	0,4598
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,0905	0,0905	--	0,0000	0,0000
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	0,6210	0,6210	0,4131	0,4598	0,4598	0,2759
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,3733	0,3733	0,3733	0,3302	0,3302	0,3302
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,3733	--	--	0,3302
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0867	0,0867	0,0867	0,0826	0,0860	0,0860
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0867	--	--	0,0860
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,6210	0,6210	0,6210	0,4598	0,4598	0,4598
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,5197	0,5197	0,5197	0,4598	0,4598	0,4598
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1820	0,1820	0,1820	0,1805	0,1805	0,1805

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

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

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

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

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

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividenden erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbesteuerung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0142	0,0000

Verwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den
genossenschaftlichen Zentralbanken
angeschlossenen Kreditinstitute sind
weitere Vertriebsstellen in der
Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital 2017
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2015
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM
2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)

UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2016)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2015)
UniGarant: Deutschland (2016)
UniGarant: Deutschland (2016) II
UniGarant: Deutschland (2016) III
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Dividendenstars (2016)
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2015)
UniGarant: Europa (2015) II
UniGarant: Europa (2016)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years
Sustainable
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentra-
ted
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
le
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
able
UniInstitutional Global High Dividend Equities
Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOpti4
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOptiRenta 2015
UniProfiAnlage (2015)
UniProfiAnlage (2015/II)
UniProfiAnlage (2016)
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit

UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

Die Union Investment Luxembourg S.A.
verwaltet ebenfalls Fonds nach dem
Gesetz vom 13. Februar 2007
über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

005356 05.15