



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2016

UniRak Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Konservativ	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	14

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind - von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern. Das Berichtshalbjahr begann mit einer Aufwärtsbewegung, nachdem die in den Vormonaten aufgekommenen Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, an ihrem geplanten Zinserhöhungspfad festhalten zu wollen, jedoch in moderatem Tempo. Im Dezember 2015 machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigten Zinserhöhungspfad ankündigten. So konnten die internationalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr Zuwächse verzeichnen. Gleiches gilt auch für sämtliche Segmente des Rentenmarktes.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Nach einer turbulenten Marktphase gelang es den Währungshütern im Herbst, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigten und im Dezember dann letztlich auch umsetzen. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt und waren ebenfalls gefragt. Ein über weite

Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristtender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation in Richtung EZB-Zielwert von nahe zwei Prozent gebracht werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 3,9 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung von der US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Im Dezember erfolgte dann die erste Anhebung um 25 Basispunkte. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Im ersten Quartal sah die Fed von einer zweiten Anhebung ab. Ende März erteilte Fed-Chefin Janet Yellen weiteren Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen sechs Monaten am Gesamtmarkt, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,4 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur waren vor allem unternehmensspezifische Probleme beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und der Abgasskandal bei Volkswagen verantwortlich. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zwischenzeitlich gerieten auch Finanzanleihen unter Druck, hiervon war vor allem das Nachrangsegment betroffen. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nun auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 3,7 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern

große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien waren hiervon stark betroffen. Die Pläne der US-Notenbanken die Leitzinsen anzuheben waren anfangs ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Berichtshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 6,4 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte unter Schwankungen wieder aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben zum Jahresende 2015 deutlich an Boden gewonnen, bevor sie im ersten Quartal dieses Jahres eine regelrechte Achterbahnfahrt durchliefen. Dabei standen Wachstumssorgen in Europa, den USA und China im Vordergrund, die von der Unsicherheit hinsichtlich der Notenbankpolitik in den Vereinigten Staaten noch verschärft wurden. Die Folge waren deutliche Kursabschläge. Ab Mitte Februar mehrten sich die positiven Signale hinsichtlich der US-Konjunktur. Ab März zeichnete sich zudem ab, dass die US-Notenbank Fed in ihrer Zinspolitik der kommenden Monate sehr vorsichtig zu Werke gehen dürfte, und die Märkte erholten sich. Zwischen dem 1. Oktober 2015 und dem 31. März 2016 gewann der MSCI World Index in lokaler Währung per saldo 3,2 Prozent.

Zu den marktbestimmenden Themen zählten die Entscheidungen der großen Notenbanken. In der Eurozone legten die Aktienmärkte in Erwartung weiterer quantitativer Lockerungsmaßnahmen zunächst kräftig zu. Im Dezember 2015 gab die Europäische Zentralbank schließlich eine Verlängerung ihres Wertpapierankaufprogramms und eine Senkung der Einlagenzinsen bekannt. Die Marktteilnehmer hatten sich noch weitreichendere Maßnahmen erhofft. Zum Jahreswechsel kamen dann Befürchtungen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung auf. Auch die Möglichkeit, dass Großbritannien sich beim Referendum im Juni gegen einen Verbleib in der Europäischen Union entscheiden könnte, verunsicherte die Marktteilnehmer. Dass die EZB im März die geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte, konnte dem Markt nur einen vorübergehenden Impuls geben. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50 Index im Berichtszeitraum folglich 2,9 Prozent.

In den USA richtete sich der Blick der Märkte auf die US-Notenbank Federal Reserve Fed. Zuerst reagierten die Märkte skeptisch auf die nahende Zinswende. Die sich verfestigende Klarheit, dass die Fed nach einem ersten Zinsschritt aber einen nur flachen Zinspfad verfolgen würde, führte schließlich jedoch zu deutlichen Kursgewinnen, sodass die Märkte im Dezember gelassen auf die erste Zinserhöhung seit gut zehn Jahren reagierten. Anfang 2016 kamen nach schwachen Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen Befürchtungen auf, dass die konjunkturelle Dynamik in den USA unerwartet deutlich abflauen könnte. Selbst eine Rezession wurde nicht mehr ausgeschlossen. Erschwerend hinzu

kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit bezüglich der künftigen Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Unter dem Strich verbesserte sich der marktbreite S&P 500 Index im Berichtshalbjahr um 7,3 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index kletterte gleichzeitig um 8,6 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index insgesamt 3,6 Prozent ab. Auch im Land der aufgehenden Sonne hatten sich seit dem Jahreswechsel Konjunktursorgen breit gemacht. Die Stärke des Yen-Wechselkurses kam erschwerend hinzu. Die Aktienmärkte der Schwellenländer wurden zunächst von der Aussicht auf die US-Zinswende belastet. Vor dem Hintergrund der zuletzt wieder gelockerten US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise konnten sie sich in den letzten beiden Monaten wieder erholen. Der MSCI Emerging Markets Index legte im Berichtszeitraum in lokaler Währung um 3,5 Prozent zu.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Automobile & Komponenten	69.542.521,69	7,40
Versicherungen	54.755.388,12	5,83
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	49.761.608,83	5,30
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	44.386.935,72	4,72
Investitionsgüter	44.182.721,70	4,70
Software & Dienste	37.071.966,60	3,95
Telekommunikationsdienste	26.190.265,19	2,79
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	24.210.866,51	2,58
Transportwesen	16.318.516,49	1,74
Versorgungsbetriebe	14.498.178,63	1,54
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11.124.610,94	1,18
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10.940.145,00	1,16
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10.068.500,79	1,07
Banken	8.120.301,80	0,86
Diversifizierte Finanzdienste	7.434.433,61	0,79
Energie	4.389.104,50	0,47
Summe	432.996.066,12	46,08
2. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	199.292.529,00	21,21
Italien	58.321.314,00	6,21
Frankreich	52.086.868,00	5,54
Spanien	36.077.382,00	3,84
Niederlande	32.315.889,50	3,44
Vereinigte Staaten von Amerika	21.168.791,00	2,25
Belgien	18.162.858,00	1,93
Polen	13.059.250,00	1,39
Supranationale Institutionen	9.693.450,00	1,03
Irland	6.245.918,80	0,66
Luxemburg	5.762.100,00	0,61
Finnland	4.974.800,00	0,53
Slowenien	4.053.002,00	0,43
Slowakei	3.278.850,00	0,35
Schweden	3.044.550,00	0,32
Dänemark	2.942.635,80	0,31
Schweiz	2.542.750,00	0,27
Großbritannien	2.258.494,00	0,24
Norwegen	1.059.000,00	0,11
Sonstige ²⁾	2.153.277,50	0,23
Summe	478.493.709,60	50,90
3. Derivate	835.345,00	0,09
4. Bankguthaben	21.135.721,77	2,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.410.680,08	0,79
Summe	940.871.522,57	100,11
II. Verbindlichkeiten	-1.205.422,46	-0,11
III. Fondsvermögen	939.666.100,11	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 0,09 %.

Stammdaten des Fonds

	UniRak Konservativ A	UniRak Konservativ -net- A
Auflegungsdatum	05.06.2013	05.06.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	7.854.951	730.876
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	109,48	109,04
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	106.215,00	20.072,00	0,00	EUR	103,0000	10.940.145,00	1,16
DE0008404005	Allianz SE	STK	290.972,00	43.003,00	0,00	EUR	142,9500	41.594.447,40	4,43
DE000BASF111	BASF SE	STK	460.212,00	0,00	0,00	EUR	66,3000	30.512.055,60	3,25
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	344.562,00	43.411,00	0,00	EUR	103,3000	35.593.254,60	3,79
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	57.453,00	0,00	0,00	EUR	80,7000	4.636.457,10	0,49
DE0005190037	Bayerische Motorenwerke AG -VZ-	STK	120.713,00	0,00	10.383,00	EUR	70,2600	8.481.295,38	0,90
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	80.356,00	15.646,00	34.974,00	EUR	79,3400	6.375.445,04	0,68
DE0005439004	Continental AG	STK	35.149,00	0,00	38.970,00	EUR	200,0000	7.029.800,00	0,75
DE0007100000	Daimler AG	STK	565.343,00	70.753,00	36.319,00	EUR	67,3700	38.087.157,91	4,05
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK	543.164,00	136.442,00	122.368,00	EUR	14,9500	8.120.301,80	0,86
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	99.139,00	43.315,00	70.220,00	EUR	74,9900	7.434.433,61	0,79
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG ¹⁾	STK	599.917,00	470.148,00	269.813,00	EUR	14,2050	8.521.820,99	0,91
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	319.275,00	0,00	70.960,00	EUR	24,4200	7.796.695,50	0,83
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	1.535.026,00	0,00	54.629,00	EUR	15,7750	24.215.035,15	2,58
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	909.743,00	413.728,00	436.853,00	EUR	8,4380	7.676.411,43	0,82
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	STK	155.063,00	43.109,00	0,00	EUR	77,8400	12.070.103,92	1,28
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	189.079,00	0,00	68.506,00	EUR	64,2100	12.140.762,59	1,29
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	107.310,00	48.668,00	0,00	EUR	75,2500	8.075.077,50	0,86
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	49.011,00	0,00	38.642,00	EUR	96,9000	4.749.165,90	0,51
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	805.158,00	656.047,00	50.618,00	EUR	12,5050	10.068.500,79	1,07
DE000KSAG888	K+S AG ¹⁾	STK	106.392,00	296.408,00	254.901,00	EUR	20,5650	2.187.951,48	0,23
DE0006483001	Linde AG	STK	37.125,00	0,00	0,00	EUR	128,0500	4.753.856,25	0,51
DE0006599905	Merck KGaA	STK	119.952,00	96.110,00	0,00	EUR	73,3100	8.793.681,12	0,94
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	57.829,00	0,00	36.739,00	EUR	178,7500	10.336.933,75	1,10
DE0007037129	RWE AG	STK	187.512,00	247.870,00	60.358,00	EUR	11,3750	2.132.949,00	0,23
DE0007164600	SAP SE	STK	521.406,00	42.185,00	0,00	EUR	71,1000	37.071.966,60	3,95
DE0007236101	Siemens AG	STK	474.318,00	66.094,00	0,00	EUR	93,1500	44.182.721,70	4,70
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	231.800,00	231.800,00	0,00	EUR	18,2600	4.232.668,00	0,45
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	101.098,00	101.098,00	33.382,00	EUR	111,8500	11.307.811,30	1,20
								419.118.906,41	44,61

Frankreich

FR0010208488	Engie S.A.	STK	343.755,00	98.955,00	0,00	EUR	13,6400	4.688.818,20	0,50
								4.688.818,20	0,50

Großbritannien

GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	STK	205.675,00	97.923,00	59.009,00	EUR	21,3400	4.389.104,50	0,47
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	707.761,00	707.761,00	0,00	GBP	2,2120	1.975.230,04	0,21
								6.364.334,54	0,68

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Schweiz								
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	34.660,00	5.340,00	9.672,00	CHF 88,9000	2.824.006,97	0,30
Summe Aktien							2.824.006,97 432.996.066,12	0,30 46,09
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS0211637839	4,375% Allianz Finance BV Perp.	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	10.200.000,00	1,09
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 115,4110	1.154.110,00	0,12
XS1288342147	0,176% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) ²⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,8260	698.782,00	0,07
ES0312358015	4,000% AYT Cedula Cajas Pfc. v.05(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 114,2350	4.569.400,00	0,49
XS0294901045	4,250% BA Covered Bond Issuer EMTN v.07(2017)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 103,8520	2.596.300,00	0,28
DE000A14JY24	0,625% Baden-Württemberg EMTN v.16(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 101,3250	709.275,00	0,08
ES0413900368	1,125% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5800	1.035.800,00	0,11
BE0000308172	4,000% Belgien v.06(2022)	EUR	14.000.000,00	0,00	0,00	% 124,8560	17.479.840,00	1,86
DE000A1ZZ010	0,625% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,7180	1.309.334,00	0,14
DE000A1HJLN2	1,000% BMW US Capital LLC EMTN v.13(2017)	EUR	9.100.000,00	0,00	0,00	% 101,1820	9.207.562,00	0,98
FR0012518926	0,500% BPCE S.A. Pfc. v.15(2022)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6290	203.258,00	0,02
PTBSS10M0015	1,875% Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,6500	573.900,00	0,06
DE000A1PGZ58	1,750% Bundesländer S.39 v.12(2022)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 110,2590	11.025.900,00	1,17
DE0001102374	0,500% Bundesrep. Deutschland v.15(2025) ¹⁾	EUR	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 104,2180	5.210.900,00	0,55
DE0001141604	2,750% Bundesrepublik Deutschland S.160 v.11(2016) ¹⁾	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	9.000.000,00	0,96
DE0001135465	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.11(2022) ¹⁾	EUR	28.000.000,00	4.500.000,00	0,00	% 113,3480	31.737.440,00	3,38
DE0001135473	1,750% Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) ¹⁾	EUR	28.000.000,00	0,00	0,00	% 112,7050	31.557.400,00	3,36
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046) ¹⁾	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 144,5770	8.674.620,00	0,92
ES0317045005	4,125% Cedula TDA 1 Pfc. v.04(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 114,0790	1.140.790,00	0,12
XS1357027496	0,375% Commonwealth Bank of Australia Pfc. Reg.S. v.16(2021)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,9825	706.877,50	0,08
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 95,4140	1.335.796,00	0,14
XS1241229704	0,750% Danske Bank AS Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 101,4702	2.942.635,80	0,31
XS1372911690	0,750% Deutsche Bahn Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,1610	1.502.415,00	0,16
XS0794233865	1,875% DNB Boligkredit AS Pfc. v.12(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,9000	1.059.000,00	0,11
DE000DB5DCW6	5,000% Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 106,5750	2.664.375,00	0,28
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2041) ²⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,7500	610.500,00	0,06
DE000DHY1AA6	4,250% Dte. Hypothekbank AG Pfc. S.407 v.06(2016)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5150	10.051.500,00	1,07
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 99,9400	4.297.420,00	0,46
XS0903345220	1,500% Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020) ¹⁾	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 107,7050	9.693.450,00	1,03
EU000A1G0AB4	3,375% European Financial Stability Facility v.11(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 118,7400	4.749.600,00	0,51
FI4000010848	3,375% Finnland v.10(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 114,8900	2.297.800,00	0,24
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022) ¹⁾	EUR	22.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 118,7200	26.118.400,00	2,78
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023) ¹⁾	EUR	17.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 112,1330	19.062.610,00	2,03
XS1139494493	4,125% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Floating Perp. ²⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 98,3750	1.082.125,00	0,12
XS0805582011	3,755% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.12(2017)	EUR	1.000.000,00	0,00	750.000,00	% 101,2500	1.012.500,00	0,11
XS1366026679	1,300% Honeywell International Inc. v.16(2023)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 101,8940	1.426.516,00	0,15
DE000EH1A3M9	3,750% Hypothekbank Frankfurt AG EMTN Pfc. v.09(2016)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5240	20.104.800,00	2,14
XS0895722071	1,875% ING Bank NV EMTN v.13(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 103,4000	5.170.000,00	0,55
XS1169586606	0,700% ING Bank NV Reg.S. v.15(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,8530	403.412,00	0,04
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 122,4360	244.872,00	0,03
IE00B38CR43	2,400% Irland Reg.S. v.14(2030)	EUR	580.000,00	0,00	0,00	% 116,5780	676.152,40	0,07
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	980.000,00	0,00	0,00	% 107,2680	1.051.226,40	0,11
IE00BV8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 102,7010	1.848.618,00	0,20
IE00B6089D15	5,900% Irland v.09(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 121,2525	2.425.050,00	0,26
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 112,9620	22.592.400,00	2,40
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00	% 107,5510	19.359.180,00	2,06
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 116,4400	6.986.400,00	0,74

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	150,2260	4.506.780,00	0,48
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2850	1.012.850,00	0,11
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2027) ²⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	97,5740	683.018,00	0,07
XS1311459694	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,8200	4.072.800,00	0,43
DE000A1DAMM0	2,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.10(2017)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8565	10.385.650,00	1,11
DE000A1RET15	0,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8460	20.369.200,00	2,17
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	1.070.000,00	1.070.000,00	0,00	%	99,7300	1.067.111,00	0,11
DE000LB089J0	2,250% Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.10(2016)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5090	6.030.540,00	0,64
XS1347758663	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,5500	1.523.250,00	0,16
XS0828235225	1,750% Linde AG EMTN v.12(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	107,1550	5.357.750,00	0,57
XS1130066175	0,750% Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,5220	922.698,00	0,10
XS0778465228	2,250% Nordea Bank Finland Plc. Pfe. v.12(2019)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0800	2.677.000,00	0,28
DE000NRW11G0	4,500% Nordrhein-Westfalen S.819 v.07(2018)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	108,8490	5.442.450,00	0,58
XS0365094811	5,625% Orange S.A. EMTN v.08(2018)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	111,7100	6.702.600,00	0,71
XS0432071131	5,750% Pfizer Inc. v.09(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	126,5900	3.797.700,00	0,40
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	1.746.750,00	0,19
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	118,0000	8.260.000,00	0,88
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,7500	3.052.500,00	0,32
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,6620	797.296,00	0,08
XS1195056079	0,875% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,9240	514.620,00	0,05
XS0162513211	5,750% RWE FINANCE II B.V. EMTN v.03(2033)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	132,4840	6.624.200,00	0,70
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,4520	614.712,00	0,07
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6870	6.281.220,00	0,67
XS1062909384	0,750% Schweden Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1100	1.546.650,00	0,16
XS0428147093	4,375% Shell International Finance BV EMTN v.09(2018)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	109,4070	1.367.587,50	0,15
XS1291152624	0,245% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8600	1.497.900,00	0,16
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR	330.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	353.100,00	0,04
SK4120007204	4,000% Slowakei v.10(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	117,0300	2.925.750,00	0,31
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3300	1.083.300,00	0,12
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	107,4800	1.182.280,00	0,13
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3711	1.787.422,00	0,19
ES0000012729	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,7660	1.047.660,00	0,11
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	900.000,00	%	130,5380	2.610.760,00	0,28
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020) ¹⁾	EUR	13.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	114,9630	14.945.190,00	1,59
ES00000124H4	5,150% Spanien v.13(2044)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	151,7400	9.104.400,00	0,97
XS0728789578	2,250% UBS AG Pfe. v.12(2017)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7100	2.542.750,00	0,27
DE000HV0EDV7	4,000% UniCredit Bank AG Pfe. S.1249 v.06(2016)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5880	5.029.400,00	0,54
XS0849517650	6,950% UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	112,4930	899.944,00	0,10
XS1273507100	0,750% Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,3220	1.589.152,00	0,17
XS1130067140	1,125% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,5070	1.127.577,00	0,12
Summe verzinsliche Wertpapiere							472.643.759,60	50,29	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							472.643.759,60	50,29	
							905.639.825,72	96,38	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1380333929	0,500% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,5020	1.005.020,00	0,11
IT0005094088	1,650% Italien 144A v.15(2032)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7920	2.963.760,00	0,32
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,8670	1.008.670,00	0,11
XS1218289103	4,000% Vereinigte Mexikanische Staaten v.15(2115)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	87,2500	872.500,00	0,09
Summe verzinsliche Wertpapiere								5.849.950,00	0,63
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.849.950,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen								911.489.775,72	97,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Terminkontrakte

Siemens AG Dividend Future Dezember 2016	EUX		500.000,00		EUR	3,5900	195.000,00	0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							195.000,00	0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Performance-Index Future Juni 2016	EUX	EUR	Anzahl -140				-131.250,00	-0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							-131.250,00	-0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2016	EUX	EUR	9.100.000				184.730,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	EUX	EUR	30.000.000				159.000,00	0,02
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	EUX	EUR	15.000.000				324.465,00	0,03
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	EUX	EUR	-84.000.000				103.400,00	0,01
Summe der Zins-Derivate							771.595,00	0,08

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		20.819.237,99				20.819.237,99	2,22
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		204.356,46				204.356,46	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		70.633,31				64.735,87	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		594.028,79				4.639,19	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		48.711,93				42.752,26	0,00
Summe der Bankguthaben							21.135.721,77	2,25
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							21.135.721,77	2,25

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR		6.028.984,31				6.028.984,31	0,64
Dividendenansprüche	EUR		84.840,49				84.840,49	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		75.127,48				75.127,48	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		1.221.727,80				1.221.727,80	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							7.410.680,08	0,79

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-79.715,31				-79.715,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-1.125.707,15				-1.125.707,15	-0,12

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-1.205.422,46	-0,13
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen

							939.666.100,11	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniRak Konservativ -net- A

Anteilwert	EUR	109,04
Umlaufende Anteile	STK	730.876,00

UniRak Konservativ A

Anteilwert	EUR	109,48
Umlaufende Anteile	STK	7.854.951,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
			befristet	unbefristet	
0,500 % Bundesrep. Deutschland v.15(2025)	EUR	5.000.000		5.210.900,00	5.210.900,00
1,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020)	EUR	9.000.000		9.693.450,00	9.693.450,00
1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	EUR	28.000.000		31.557.400,00	31.557.400,00
1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	17.000.000		19.062.610,00	19.062.610,00
2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	EUR	28.000.000		31.737.440,00	31.737.440,00
2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	6.000.000		8.674.620,00	8.674.620,00
2,750 % Bundesrepublik Deutschland S.160 v.11(2016)	EUR	9.000.000		9.000.000,00	9.000.000,00
3,000 % Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	20.500.000		24.337.600,00	24.337.600,00
4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	13.000.000		14.945.190,00	14.945.190,00
Dte. Lufthansa AG	STK	599.000	8.508.795,00		8.508.795,00
K+S AG	STK	100.000	2.056.500,00		2.056.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			10.565.295,00	154.219.210,00	164.784.505,00

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
2) Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2016
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,792600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,045800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,091100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		142.419,00	433.757,00
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	STK		0,00	106.410,00

Großbritannien

GB0008762899	BG Group Plc.	STK		161.915,00	161.915,00
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK		435.910,00	435.910,00

Spanien

ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK		9.184,53	321.458,53
ES06784309A5	Telefónica S.A. BZR 02.12.15	STK		312.274,00	312.274,00

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0775914277	3,000% Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0829125847	4,500% Instituto de Credito Oficial v.12(2016)	EUR		0,00	8.500.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0178430049	Telefónica S.A.	STK		9.184,53	9.184,53
--------------	-----------------	-----	--	----------	----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	154.073
------------------------------------	-----	---------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	65.812
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	79.594
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	15.202

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	31.159
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	317.087
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	55.945

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	258
---	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
4,000 % Belgien v.06(2022)	EUR	16.976
1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	23.871
K+S Aktiengesellschaft	EUR	11.692
Royal Dutch Shell PLC	EUR	1.980

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniRak Konservativ A	EUR	109,48
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ A	STK	7.854.951,00
Anteilwert UniRak Konservativ -net- A	EUR	109,04
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ -net- A	STK	730.876,00

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.

Frankfurt am Main, 1. April 2016

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 3.646 Millionen

Eigenmittel:
EUR 16.555 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,
soweit nicht anders angegeben

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

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