



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniRak Nachhaltig Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nachhaltig Konservativ	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	15
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	16
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	26

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

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

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

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

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Nachhaltig Konservativ ist ein internationaler Mischfonds. Das Fondsvermögen kann in Aktien oder Anleihen investiert werden. Für den Fonds werden mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Weiterhin kann, unter Einhaltung dieser Mindestaktienquote, in Bankguthaben und/ oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investieren. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen bis zu 5 Prozent in Contingent Convertibles (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die vorgenannten Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Dabei dürfen die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte bzw. Vermögenswerte, welche nicht währungsgesichert werden, 30 Prozent des Fondsvermögens nicht überschreiten. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, deren Emittenten auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind. Dabei soll auch auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geachtet werden und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt werden. Der Fonds investiert nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 25 Pensionskassengesetz (PKG).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Nachhaltig Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug zuletzt 34 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent investiert. Kleinere Engagements in Nordamerika, im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (39 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 49 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 27 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 19 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Finanzanleihen, Industriefinanzierungen und Versorgeranleihen im Bestand. Weitere Anlagen in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (24 Prozent) zum Gesundheitswesen mit zuletzt 19 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche sowie im Finanzwesen mit jeweils 16 Prozent, in der IT-Branche mit 14 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten sowie in der Industrie mit jeweils 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 30 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 20 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,60 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und elf Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig Konservativ A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,37 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig Konservativ -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,37 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	2,23	4,20	6,80 ²⁾	-
Klasse -net- A	2,05	3,67	5,46 ²⁾	-

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

2) Seit Auflegung.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,87 %
Deutschland	13,76 %
Italien	11,72 %
Spanien	11,21 %
Belgien	7,83 %
Frankreich	4,34 %
Niederlande	3,90 %
Irland	3,89 %
Portugal	3,67 %
Großbritannien	2,07 %
Schweiz	1,89 %
Österreich	1,82 %
Finnland	1,77 %
Dänemark	1,32 %
Schweden	1,29 %
Japan	1,15 %
Supranationale Institutionen	0,90 %
Luxemburg	0,74 %
Australien	0,66 %
Lettland	0,47 %
Slowakei	0,35 %
Norwegen	0,29 %
Chile	0,28 %
Mexiko	0,28 %
Hongkong	0,21 %
Kanada	0,21 %
Slowenien	0,21 %
Rumänien	0,17 %
Cayman Inseln	0,14 %
Zypern	0,06 %
Wertpapiervermögen	94,47 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,79 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	45,01 %
Banken	11,49 %
Software & Dienste	4,06 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,20 %
Versicherungen	3,17 %
Media & Entertainment	2,94 %
Investitionsgüter	2,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,56 %
Hardware & Ausrüstung	1,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,28 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,24 %
Immobilien	1,24 %
Groß- und Einzelhandel	0,93 %
Telekommunikationsdienste	0,91 %
Sonstiges	0,76 %
Automobile & Komponenten	0,68 %
Energie	0,62 %
Verbraucherdienste	0,51 %
Versorgungsbetriebe	0,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,37 %
Medien	0,28 %
Transportwesen	0,27 %
Investmentfondsanteile	0,14 %
Wertpapiervermögen	94,47 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,79 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Inkl. Staatsanleihen

UniRak Nachhaltig Konservativ

Entwicklung seit Auflegung

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
05.07.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	98,04
31.03.2018	187,51	1.866	185,51 ²⁾	100,49
31.03.2019	422,37	4.058	221,16	104,07

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
05.07.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	59,22	582	59,40	101,73
31.03.2019	308,72	2.947	241,13	104,77

- 1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.
 2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des VB Smile und des VB Premium-Evolution 50.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 656.781.998,72)	690.825.930,54
Bankguthaben	34.821.834,88
Sonstige Bankguthaben	536.800,00
Zinsforderungen	8.520,70
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.542.172,85
Dividendenforderungen	189.742,40
Forderungen aus Anteilverkäufen	5.905.684,67
	734.830.686,04
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-124.400,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-270.053,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.319.373,20
Sonstige Passiva	-1.020.819,34
	-3.734.646,20
Fondsvermögen	731.096.039,84

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	422.374.305,89 EUR
Umlaufende Anteile	4.058.474,000
Anteilwert	104,07 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	308.721.733,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.946.680,000
Anteilwert	104,77 EUR

UniRak Nachhaltig Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	246.729.104,24	187.507.353,31	59.221.750,93
Ordentlicher Nettoertrag	-119.575,13	534.181,42	-653.756,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-331.399,23	-389.517,63	58.118,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	463.762.456,07	221.979.454,28	241.783.001,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.467.853,41	-817.319,17	-650.534,24
Realisierte Gewinne	7.005.855,83	4.445.849,78	2.560.006,05
Realisierte Verluste	-14.665.648,17	-9.525.353,36	-5.140.294,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	32.476.022,03	20.377.888,63	12.098.133,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-571.478,25	-491.992,31	-79.485,94
Ausschüttung	-1.721.444,14	-1.246.239,06	-475.205,08
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	731.096.039,84	422.374.305,89	308.721.733,95

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	2.403.026,14	1.614.627,13	788.399,01
Erträge aus Investmentanteilen	21.000,00	15.535,63	5.464,37
Zinsen auf Anleihen	4.121.161,60	2.635.058,31	1.486.103,29
Bankzinsen	70.342,94	44.352,27	25.990,67
Ertragsausgleich	4.669.764,46	2.203.302,38	2.466.462,08
Erträge insgesamt	11.285.295,14	6.512.875,72	4.772.419,42
Zinsaufwendungen	-21.412,62	-11.764,15	-9.648,47
Verwaltungsvergütung	-5.874.166,22	-3.404.382,47	-2.469.783,75
Pauschalgebühr	-887.257,13	-568.181,24	-319.075,89
Veröffentlichungskosten	-1.070,26	-707,00	-363,26
Taxe d'abonnement	-251.690,24	-161.064,34	-90.625,90
Sonstige Aufwendungen	-30.908,57	-18.810,35	-12.098,22
Aufwandsausgleich	-4.338.365,23	-1.813.784,75	-2.524.580,48
Aufwendungen insgesamt	-11.404.870,27	-5.978.694,30	-5.426.175,97
Ordentlicher Nettoertrag	-119.575,13	534.181,42	-653.756,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	313.722,89		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,46	1,80

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.866.009,000	582.139,000
Ausgegebene Anteile	2.200.605,000	2.370.948,000
Zurückgenommene Anteile	-8.140,000	-6.407,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.058.474,000	2.946.680,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ASX7	ASX Ltd.	AUD	40.000	0	40.000	69,8400	1.767.877,48	0,24
							1.767.877,48	0,24
Belgien								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	40.000	0	40.000	62,2800	2.491.200,00	0,34
							2.491.200,00	0,34
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	361,0000	1.024.066,99	0,14
							1.024.066,99	0,14
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	73.726	15.274	121.452	176,1000	2.864.948,12	0,39
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	35.000	0	35.000	348,4000	1.633.423,97	0,22
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	35.000	0	35.000	306,0000	1.434.637,59	0,20
DK0060094928	Orsted AS	DKK	30.000	0	30.000	504,4000	2.026.978,15	0,28
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	23.551	1.051	22.500	560,0000	1.687.808,93	0,23
							9.647.796,76	1,32
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	8.000	0	8.000	216,6000	1.732.800,00	0,24
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	0	20.000	198,2800	3.965.600,00	0,54
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	50.000	0	50.000	46,0400	2.302.000,00	0,31
DE000BASF111	BASF SE	EUR	30.000	0	30.000	65,5300	1.965.900,00	0,27
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	20.000	0	20.000	92,7400	1.854.800,00	0,25
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	20.744	244	30.000	71,9000	2.157.000,00	0,30
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	28.400	0	40.000	60,8800	2.435.200,00	0,33
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	42.000	0	84.000	17,6850	1.485.540,00	0,20
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	40.384	0	40.384	46,2200	1.866.548,48	0,26
							19.765.388,48	2,70
Finnland								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	35.000	0	35.000	40,4100	1.414.350,00	0,19
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	75.000	0	75.000	26,0000	1.950.000,00	0,27
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	80.000	0	80.000	14,3850	1.150.800,00	0,16
							4.515.150,00	0,62
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	0	75.000	20,9000	1.567.500,00	0,21
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	7.300	0	22.000	108,1000	2.378.200,00	0,33
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	30.000	0	30.000	68,6900	2.060.700,00	0,28
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.000	0	12.500	132,7500	1.659.375,00	0,23
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	25.000	0	60.700	40,5700	2.462.599,00	0,34
FR0010040865	Gecina S.A.	EUR	11.000	0	11.000	131,8000	1.449.800,00	0,20
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	3.500	0	3.500	511,2000	1.789.200,00	0,24
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	2.500	0	17.500	113,3500	1.983.625,00	0,27
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	150.000	0	150.000	14,5000	2.175.000,00	0,30
FR0000120271	Total S.A.	EUR	25.000	0	25.000	49,5200	1.238.000,00	0,17
							18.763.999,00	2,57
Großbritannien								
GB00B5BTK07	Aon Plc.	USD	3.000	0	12.500	170,7000	1.900.552,24	0,26
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	0	4.000	68.000	18,5250	1.462.386,81	0,20
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	60.000	0	60.000	25,3200	1.763.640,59	0,24
GB0031743007	Burberry Group Plc.	GBP	75.000	0	75.000	19,5450	1.701.735,55	0,23
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	50.000	0	50.000	48,5700	2.819.247,74	0,39
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	114.700	69.400	80.000	16,9800	1.576.967,73	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	39.400	0	115.000	15,3750	2.052.617,83	0,28
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	6.500	0	25.000	63,8200	1.852.217,32	0,25
							15.129.365,81	2,07
Hongkong								
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	50.000	0	50.000	273,6000	1.552.269,97	0,21
							1.552.269,97	0,21
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	8.600	0	16.000	176,0200	2.508.524,09	0,34
IE00BFR73W74	Allegion Plc.	USD	27.732	0	27.732	90,7100	2.240.642,84	0,31
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	38.500	0	38.500	175,9300	6.033.049,79	0,83
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	30.000	0	30.000	91,0800	2.433.775,72	0,33
							13.215.992,44	1,81
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	200.000	0	200.000	1.658,5000	2.669.634,90	0,37
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	35.000	0	35.000	7.309,0000	2.058.886,50	0,28
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	70.000	0	70.000	3.380,0000	1.904.237,61	0,26
JP3951600000	Uni-Charm Corporation	JPY	60.000	0	60.000	3.663,0000	1.768.864,51	0,24
							8.401.623,52	1,15
Kanada								
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	CAD	48.500	0	48.500	48,5800	1.571.067,55	0,21
							1.571.067,55	0,21
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	25.000	0	25.000	92,2800	2.054.867,73	0,28
							2.054.867,73	0,28
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	700	0	7.500	167,2000	1.254.000,00	0,17
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	17.500	0	17.500	97,1600	1.700.300,00	0,23
							2.954.300,00	0,40
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	126.887	61.887	65.000	14,2800	928.200,00	0,13
							928.200,00	0,13
Schweden								
SE0011337708	AAK AB	SEK	162.500	0	162.500	138,6800	2.164.024,31	0,30
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	0	0	75.000	213,4000	1.536.917,71	0,21
SE0009922164	Essity AB	SEK	50.070	0	50.070	268,1000	1.289.048,75	0,18
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	19.800	0	45.000	485,0000	2.095.796,88	0,29
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	65.000	0	65.000	143,9500	898.503,89	0,12
SE0000115446	Volvo AB	SEK	100.000	0	100.000	144,0000	1.382.793,82	0,19
							9.367.085,36	1,29
Schweiz								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	60.000	0	60.000	26,1500	1.821.453,45	0,25
CH0030170408	Geberit AG	CHF	3.500	0	3.500	407,0000	1.274.036,31	0,17
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	47.332	0	47.332	39,0300	1.652.238,58	0,23
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	8.000	0	8.000	308,8000	2.209.462,48	0,30
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.000	7.500	10.000	274,3500	2.453.716,13	0,34
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	1.000	0	1.000	2.478,0000	2.216.259,73	0,30
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	25.000	0	25.000	97,2800	2.175.118,50	0,30
							13.802.285,18	1,89
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	75.000	0	75.000	24,9600	1.872.000,00	0,26
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	153.571	0	153.571	15,2600	2.343.493,46	0,32
							4.215.493,46	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	20.000	0	20.000	80,3800	1.431.905,23	0,20
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	5.300	0	7.000	1.176,8900	7.337.872,98	1,00
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	2.100	0	2.100	1.173,3100	2.194.665,54	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US0378331005	Apple Inc.	USD	20.000	0	20.000	189,9500	3.383.806,89	0,46
US03852U1060	Aramark	USD	67.900	0	90.000	29,5500	2.368.842,97	0,32
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	20.000	0	20.000	78,1000	1.391.288,86	0,19
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	30.000	0	30.000	81,3100	2.172.708,65	0,30
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	26	1	25	301.215,0000	6.707.379,53	0,92
US1220171060	Burlington Stores Inc.	USD	15.000	0	15.000	156,6800	2.093.346,40	0,29
US1248572026	CBS Corporation	USD	32.500	0	32.500	47,5300	1.375.901,84	0,19
US1890541097	Clorox Co.	USD	10.000	0	10.000	160,4600	1.429.233,10	0,20
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	10.100	0	25.000	164,5800	3.664.825,87	0,50
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	119.000	68.700	85.000	39,9800	3.026.899,44	0,41
US1264081035	CSX Corporation	USD	30.000	0	30.000	74,8200	1.999.287,43	0,27
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	30.000	0	30.000	53,9300	1.441.079,54	0,20
US2358511028	Danaher Corporation	USD	25.000	0	25.000	132,0200	2.939.788,01	0,40
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.400	0	15.000	176,5400	2.358.688,88	0,32
US285121099	Electronic Arts Inc.	USD	20.000	0	20.000	101,6300	1.810.456,93	0,25
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	8.300	12.500	15.000	88,2800	1.179.478,04	0,16
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	13.500	0	13.500	191,8900	2.307.397,35	0,32
US4448591028	Humana Inc.	USD	9.000	0	9.000	266,0000	2.132.359,49	0,29
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	13.400	0	35.000	76,1400	2.373.652,80	0,32
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	20.000	0	20.000	128,7900	2.294.290,55	0,31
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	30.000	0	30.000	139,7900	3.735.370,09	0,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	55.000	0	55.000	101,2300	4.959.160,95	0,68
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	2.000	0	13.500	235,4500	2.831.188,21	0,39
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	13.079	0	13.079	150,6300	1.754.778,45	0,24
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	3.000	723,0000	1.931.949,76	0,26
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	33.600	0	58.800	117,9400	6.176.959,12	0,84
US5962781010	Middleby Corporation	USD	18.531	0	18.531	130,0300	2.146.242,03	0,29
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	12.000	181,0900	1.935.583,86	0,26
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	25.000	0	25.000	103,8400	2.312.282,89	0,32
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	6.000	0	6.000	302,1600	1.614.821,41	0,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	37.000	0	37.000	104,0500	3.429.099,49	0,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.300	0	10.100	273,7200	2.462.431,64	0,34
US8865471085	Tiffany & Co.	USD	25.000	0	25.000	105,5500	2.350.360,74	0,32
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	17.400	0	30.000	69,1000	1.846.441,61	0,25
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	45.000	15.000	30.000	64,8200	1.732.074,46	0,24
US89417E1091	Travelers Companies Inc.	USD	15.000	0	15.000	137,1600	1.832.546,54	0,25
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	3.700	0	10.000	247,2600	2.202.369,29	0,30
US91879Q1094	Vail Resorts Inc.	USD	7.101	0	7.101	217,3000	1.374.407,50	0,19
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	50.000	0	50.000	59,1300	2.633.383,81	0,36
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.000	0	20.000	156,1900	2.782.399,57	0,38
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	25.000	0	25.000	111,0300	2.472.387,99	0,34
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	27.500	5.000	22.500	113,5000	2.274.650,40	0,31
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	35.000	0	35.000	100,6700	3.138.371,78	0,43
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	8.400	207,7800	1.554.602,30	0,21

120.899.020,21 **16,52**
252.067.049,94 **34,47**
252.067.049,94 **34,47**

Börsengehandelte Wertpapiere
Aktien, Anrechte und Genussscheine

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	900.000	0	900.000	102,6780	924.102,00	0,13
XS1892240281	1,250 % ALD S.A. EMTN v.18(2022)	1.000.000	0	1.000.000	102,0260	1.020.260,00	0,14
DE000A2RWAX4	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.19(2026)	2.700.000	1.000.000	1.700.000	103,7700	1.764.090,00	0,24
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	2.300.000	0	2.300.000	100,5950	2.313.685,00	0,32
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	2.000.000	101,5750	2.031.500,00	0,28
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	1.100.000	98,1940	1.080.134,00	0,15
ES0414950644	4,125 % BANKIA S.A. .Pfe. v.06(2036)	0	0	800.000	142,1760	1.137.408,00	0,16
XS1856833543	0,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000	101,0440	3.031.320,00	0,41
XS1750122225	0,750 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.400.000	300.000	100,9620	302.886,00	0,04
FR0013408960	1,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	1.400.000	0	1.400.000	102,7000	1.437.800,00	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000BLB6JD3	0,500 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	400.000	102,5490	410.196,00	0,06
DE000BLB6JC5	0,750 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2028)	0	0	700.000	103,2900	723.030,00	0,10
DE000A0Z1UQ7	0,625 % Bayer. Landesbodenkreditanstalt Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	102,9390	205.878,00	0,03
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	13.000.000	5.000.000	9.000.000	114,8020	10.332.180,00	1,41
BE0000339482	0,200 % Belgien Reg.S. v.16(2023)	7.000.000	0	7.000.000	102,2880	7.160.160,00	0,98
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	5.500.000	1.000.000	6.000.000	105,1550	6.309.300,00	0,86
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	3.500.000	1.000.000	2.500.000	106,1780	2.654.450,00	0,36
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	11.000.000	0	11.000.000	106,8664	11.755.304,00	1,61
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	6.600.000	0	10.000.000	104,6300	10.463.000,00	1,43
BE0000346552	1,250 % Belgien v.18(2033)	6.900.000	3.000.000	5.000.000	106,8850	5.344.250,00	0,73
DE000BHYOGC3	0,625 % Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	103,0110	1.545.165,00	0,21
DE000BHYOMX7	0,750 % Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2026)	0	0	2.000.000	104,0130	2.080.260,00	0,28
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	102,7960	2.055.920,00	0,28
XS1948611840	1,500 % BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	1.600.000	0	1.600.000	101,8270	1.629.232,00	0,22
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	162,2291	3.244.582,00	0,44
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	17.500.000	3.500.000	14.000.000	118,2520	16.555.280,00	2,26
XS1968846532	1,125 % Caixabank S.A. EMTN v.19(2026)	2.800.000	0	2.800.000	99,9730	2.799.244,00	0,38
DE000CZ40MN2	0,625 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	800.000	103,0680	824.544,00	0,11
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.19(2024)	2.400.000	0	2.400.000	100,5560	2.413.344,00	0,33
DE000DL19T67	0,625 % Dte. Bank AG Pfe. v.18(2025)	0	0	700.000	102,9120	720.384,00	0,10
DE000DHY4887	0,125 % Dte. Hypothekbank AG Pfe. Green Bond v.17(2023)	0	0	500.000	100,8470	504.235,00	0,07
DE000SCB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Social Bond Pfe. v.18(2028)	5.400.000	0	5.400.000	103,6920	5.599.368,00	0,77
DE000A2GSLF9	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	0	0	1.000.000	101,3470	1.013.470,00	0,14
DE000A2T5DD4	0,875 % Dte. Telekom AG EMTN v.19(2026)	1.800.000	0	1.800.000	100,9220	1.816.596,00	0,25
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	101,7830	1.017.830,00	0,14
BE0002629104	1,375 % Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	800.000	0	800.000	103,4590	827.672,00	0,11
XS0427291751	4,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.09(2025)	0	0	800.000	129,9102	1.039.281,60	0,14
EU000A1G0D62	0,400 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	0	0	1.800.000	102,4900	1.844.820,00	0,25
EU000A1G0D70	0,950 % European Financial Stability Facility EMTN v.18(2028)	0	0	500.000	106,0440	530.220,00	0,07
XS1881014374	0,200 % European Investment Bank v.18(2024)	8.000.000	4.000.000	4.000.000	101,7890	4.071.560,00	0,56
XS1791485011	0,875 % European Investment Bank v.18(2028)	0	0	1.000.000	105,5660	1.055.660,00	0,14
XS1753042743	1,500 % European Investment Bank v.18(2048)	0	0	400.000	108,6060	434.424,00	0,06
FI4000278551	0,500 % Finnland Reg.S. v.17(2027)	6.500.000	2.500.000	4.000.000	103,6710	4.146.840,00	0,57
FI4000167317	0,875 % Finnland v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	106,7310	4.269.240,00	0,58
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,1770	991.770,00	0,14
DE000A1RQC69	0,625 % Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	103,1950	1.238.340,00	0,17
XS1882544627	1,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	101,6810	1.220.172,00	0,17
XS1933820372	2,125 % ING Groep NV EMTN v.19(2026)	1.200.000	700.000	500.000	106,0560	530.280,00	0,07
XS1509942923	1,450 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. EMTN v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,3770	1.003.770,00	0,14
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	103,7930	2.075.860,00	0,28
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	6.500.000	0	6.500.000	117,4590	7.634.835,00	1,04
IE00B8C9186	2,000 % Irland Reg.S. v.15(2045)	3.500.000	500.000	3.000.000	114,0054	3.420.162,00	0,47
IE00BDHPR44	0,900 % Irland v.18(2028)	4.000.000	0	4.000.000	104,3000	4.172.000,00	0,57
IT0005273013	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	6.000.000	2.000.000	4.000.000	99,4290	3.977.160,00	0,54
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	18.400.000	2.000.000	20.000.000	115,4802	23.096.040,00	3,16
IT0005172322	0,950 % Italien v.16(2023)	16.000.000	0	18.000.000	98,6400	17.755.200,00	2,43
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	26.000.000	3.000.000	23.000.000	98,2620	22.600.260,00	3,09
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	27.800.000	14.000.000	17.000.000	98,4760	16.740.920,00	2,29
DE000A2LQSP7	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2024)	4.000.000	0	4.000.000	100,8770	4.035.080,00	0,55
DE000A2LQH10	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2025)	10.000.000	0	10.000.000	101,8350	10.183.500,00	1,39
DE000A2GSNRO	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	12.500.000	0	12.500.000	103,8400	12.980.000,00	1,78
DE000LB1M2X2	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.400.000	100,9750	1.413.650,00	0,19
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	800.000	100,1450	801.160,00	0,11
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	1.000.000	101,7450	1.017.450,00	0,14
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	800.000	300.000	500.000	100,1510	500.755,00	0,07
XS1953056253	1,875 % Lettland v.19(2049)	3.400.000	0	3.400.000	101,6750	3.456.950,00	0,47
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	3.200.000	1.000.000	4.000.000	112,5760	4.503.040,00	0,62
NL0010721999	2,750 % Niederlande v.14(2047)	1.000.000	0	1.000.000	154,2730	1.542.730,00	0,21
NL0011819040	0,500 % Niederlande v.16(2026)	1.000.000	0	3.000.000	104,8940	3.146.820,00	0,43
NL0012818504	0,750 % Niederlande v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	106,6960	5.334.800,00	0,73
DE000A1411C8	0,625 % Niedersachsen S.845 v.15(2025)	1.000.000	0	1.300.000	103,6430	1.347.359,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
DE000NLB2TD7	0,750 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale v.18(2028)	0	0	500.000	102,8420	514.210,00	0,07
DE000NRWOKZ2	1,650 % Nordrhein-Westfalen v.18(2038)	0	0	1.600.000	110,2070	1.763.312,00	0,24
AT0000A1ZGE4	0,750 % Oesterreich EMTN v.18(2028)	2.100.000	0	3.000.000	105,3640	3.160.920,00	0,43
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	101,4740	405.896,00	0,06
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	1.500.000	1.000.000	2.000.000	111,0988	2.221.976,00	0,30
AT0000A10683	2,400 % Österreich v.13(2034)	3.000.000	0	3.000.000	125,2330	3.756.990,00	0,51
AT0000A1FAP5	1,200 % Österreich v.15(2025)	1.200.000	0	3.000.000	109,1020	3.273.060,00	0,45
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	14.000.000	0	14.000.000	114,9600	16.094.400,00	2,20
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	8.000.000	0	8.000.000	122,3650	9.789.200,00	1,34
XS1756364474	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2028)	0	0	500.000	103,8570	519.285,00	0,07
XS1129788524	2,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	0	200.000	108,9500	217.900,00	0,03
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	0	0	200.000	103,6310	207.262,00	0,03
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	102,3630	204.726,00	0,03
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	101,2420	607.452,00	0,08
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	700.000	0	1.000.000	100,7020	1.007.020,00	0,14
DE000A2TSTF5	1,250 % SAP SE v.18(2028)	2.900.000	0	2.900.000	104,7250	3.037.025,00	0,42
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	800.000	0	2.000.000	128,6700	2.573.400,00	0,35
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	900.000	0	1.500.000	103,7200	1.555.800,00	0,21
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,3100	983.100,00	0,13
FR0013403441	1,250 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	1.900.000	0	1.900.000	101,1110	1.921.109,00	0,26
ES00000127A2	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	2.000.000	0	4.000.000	107,5160	4.300.640,00	0,59
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	12.000.000	0	14.000.000	109,0040	15.260.560,00	2,09
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	400.000	0	2.000.000	137,9742	2.759.484,00	0,38
ES00000123U9	5,400 % Spanien v.13(2023)	6.000.000	0	8.000.000	120,9340	9.674.720,00	1,32
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	13.000.000	0	13.000.000	113,4508	14.748.604,00	2,02
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	9.200.000	0	13.000.000	110,5502	14.371.526,00	1,97
ES0000012B88	1,400 % Spanien v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	103,5140	1.035.140,00	0,14
ES0000012B39	1,400 % Spanien v.18(2028)	6.900.000	0	8.000.000	104,1800	8.334.400,00	1,14
ES0000012B47	2,700 % Spanien v.18(2048)	4.000.000	5.200.000	1.000.000	109,8010	1.098.010,00	0,15
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	0	0	1.100.000	102,2080	1.124.288,00	0,15
XS1955024630	0,125 % The Coca-Cola Co. v.19(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,4750	1.507.125,00	0,21
XS1791719534	0,141 % The Goldman Sachs Group, Inc. FRN EMTN v.18(2020)	3.000.000	0	3.000.000	100,1100	3.003.300,00	0,41
FR0013405032	1,000 % Unibail-Rodamco SE EMTN v.19(2027)	1.600.000	0	1.600.000	100,8850	1.614.160,00	0,22
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	1.500.000	100,3890	1.505.835,00	0,21
FR0013298387	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	200.000	100,1880	200.376,00	0,03
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	600.000	0	1.000.000	100,3050	1.003.050,00	0,14
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,9860	1.009.860,00	0,14
XS1956050923	2,750 % Zypern EMTN v.19(2034)	400.000	0	400.000	106,4000	425.600,00	0,06
						425.950.888,60	58,25
Börsengehandelte Wertpapiere						425.950.888,60	58,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A2TSS82	1,250 % Thüringen v.18(2033)	5.000.000	0	5.000.000	105,2450	5.262.250,00	0,72
						5.262.250,00	0,72
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.262.250,00	0,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1760409042	1,440 % Chile v.18(2029)	2.000.000	0	2.000.000	103,0340	2.060.680,00	0,28
XS1909057306	2,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,7310	1.007.310,00	0,14
XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2028)	0	0	800.000	122,9190	983.352,00	0,13
FR0013410818	1,750 % Société Générale S.A. EMTN v.19(2029)	2.500.000	0	2.500.000	99,8560	2.496.400,00	0,34
						6.547.742,00	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.547.742,00	0,89
Anleihen						437.760.880,60	59,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	EUR	10.000	0	10.000	99,8000	998.000,00
						998.000,00	0,14
Investmentfondsanteile						998.000,00	0,14
Wertpapiervermögen						690.825.930,54	94,47
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX Short Euro-BTP Future Juni 2019			0	40	-40	10.000,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019			650	770	-120	-117.600,00	-0,02
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019			0	40	-40	-16.800,00	0,00
						-124.400,00	-0,02
Short-Positionen						-124.400,00	-0,02
Terminkontrakte						-124.400,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						34.821.834,88	4,76
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						5.572.674,42	0,79
Fondsvermögen in EUR						731.096.039,84	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.000.000,00	6.962.131,80	0,95
EUR/SEK	Währungsverkäufe	50.000.000,00	4.800.676,40	0,66

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

UniRak Nachhaltig Konservativ

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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			
Belgien			
BE0974320526	Umicore S.A.	0	26.300
Cayman Inseln			
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	0	10.600
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	6	6
Deutschland			
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	0	63.000
DE0006062144	Covestro AG	14.700	29.400
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	13.200	50.000
DE0005470405	Lanxess AG	0	21.000
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	0	4.500
DE0006599905	Merck KGaA	0	13.700
DE0007164600	SAP SE	9.600	18.000
DE0007231326	Sixt SE	6.957	6.957
Frankreich			
FR0000120404	Accor S.A.	27.000	27.000
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	14.400	37.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	0	30.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	12.500	12.500
FR0000121147	Faurecia S.A.	0	17.900
FR0000131906	Renault S.A.	0	13.700
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	40.000	81.000
Großbritannien			
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	69.700	69.700
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	15.300	15.300
GB00BFBMBT84	Sensata Technologies Holding Plc.	0	20.500
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	0	95.000
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	367.500	735.000
GB0009465807	Weir Group Plc.	35.000	35.000
Irland			
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	6.930	6.930
Japan			
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	5.300	40.000
US8356993076	Sony Corporation ADR	13.885	13.885
JP3399310006	Zozo Inc.	54.000	54.000
Kanada			
CA25675T1075	Dollarama Inc.	35.000	35.000
Luxemburg			
LU0156801721	Tenaris S.A.	80.000	80.000
Niederlande			
NL0011821202	ING Groep NV	0	100.400
NL0006144495	Relx NV	0	69.700
NL0011821392	Signify N.V.	0	50.000
Schweiz			
CH0012138530	Credit Suisse Group	70.000	143.500
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	8.200	25.000
CH0038863350	Nestle S.A.	1.500	22.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Singapur			
SG9999000020	Flex Ltd.	73.500	147.000
Spanien			
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	165.000	365.000
ES06735169D7	Repsol S.A. BZR 09.01.19	125.000	125.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00817Y1082	Aetna Inc.	13.500	13.500
US0231351067	Amazon.com Inc.	1.500	1.500
US0311621009	Amgen Inc.	9.000	17.000
US0382221051	Applied Materials Inc.	19.900	39.800
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	25.000	25.000
US3434121022	Fluor Corporation	0	30.000
US34959J1088	Fortive Corporation	20.000	20.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	30.000	30.000
US74005P1049	Praxair Inc.	10.000	10.000
US6936561009	PVH Corporation	12.500	12.500
US8936411003	TransDigm Group Inc.	0	4.200
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	20.000	20.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	700.000	700.000
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	4.000.000	5.700.000
BE0000340498	2,150 % Belgien Reg.S v.16(2066)	0	2.000.000
BE0000304130	5,000 % Belgien S.44 v.04(2035)	0	1.800.000
BE0000336454	1,900 % Belgien S.76 v.15(2038)	1.000.000	1.000.000
DE000BHY0GB5	1,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1748236699	0,750 % BNG Bank NV EMTN v.18(2028)	0	2.500.000
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	700.000	700.000
XS1208856341	3,125 % Bulgarien EMTN v.15(2035)	0	100.000
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
XS1208855616	2,000 % Bulgarien v.15(2022)	0	300.000
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	15.000.000	15.000.000
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	4.000.000
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	0	3.000.000
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	6.000.000	11.000.000
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	0	5.000.000
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
FR0013399680	2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)	800.000	800.000
XS0525602339	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	0	800.000
EU000A1G0BM9	1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000
DE000A2DAC39	0,000 % FMS Wertmanagement EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	600.000
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	0	600.000
IE00BDHDPQ37	0,000 % Irland Reg.S. v.17(2022)	600.000	2.000.000
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	0	500.000
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	1.000.000	4.000.000
IT0005321325	2,950 % Italien v.18(2038)	0	2.400.000
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	3.000.000	5.000.000
DE000A0L1CY5	3,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	1.000.000
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG Fix-to-Float v.18(2049)	2.100.000	2.100.000
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	0	3.800.000
NL0011896857	0,000 % Niederlande v.16(2022)	0	2.800.000
NL0012650469	0,000 % Niederlande v.17(2024)	1.000.000	3.000.000
DE000NRWOKM0	1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2057)	0	400.000
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	0	300.000
XS1917590876	0,750 % OMV AG EMTN v.18(2023)	1.900.000	1.900.000
FR0013396520	2,000 % Orange S.A. EMTN v.19(2029)	2.200.000	2.200.000
AT0000A001X2	3,500 % Österreich EMTN v.05(2021)	0	1.600.000
AT0000A1XML2	2,100 % Österreich EMTN v.17(2117)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1574157357	0,250 % Pfizer Inc. v.17(2022)	1.000.000	2.000.000
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	400.000
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	700.000
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)	0	200.000
XS1346201889	2,375 % Polen v.16(2036)	0	1.500.000
XS0852474336	4,875 % Rumänien v.12(2019)	0	300.000
DE000SHFM576	0,000 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	0	1.600.000
SK4120013400	2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	0	1.000.000
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	6.000.000
ES00000124H4	5,150 % Spanien v.13(2044)	0	600.000
ES00000128O1	0,400 % Spanien v.17(2022)	600.000	600.000
XS1914502304	2,125 % Stryker Corporation v.18(2027)	1.600.000	1.600.000
XS1778322351	0,450 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.18(2023)	0	1.700.000
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	700.000	700.000
DE000A2G9GL1	0,400 % Thüringen Reg.S. v.17(2026)	0	1.000.000
XS1887498282	1,250 % Ungarn v.18(2025)	1.400.000	1.400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1722801708	1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	400.000
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	0	400.000
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	0	400.000
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	0	300.000

Terminkontrakte

EUR

EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018	60	60
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018	290	290
EUX Short Euro-BTP Future März 2019	40	40
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	790	790
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	810	720
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	2.075	2.075
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	1.473	1.473
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	520	420
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2019	360	360
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2019	230	230
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	720	720
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	105	105
10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	175	175
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	70	70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate 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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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 sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, 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.

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.

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 Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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 Verwaltungsvergütung und 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 Verwahrstelle - 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 Anteilscheininhaber des
UniRak Nachhaltig Konservativ

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRak Nachhaltig Konservativ (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps abgeschlossen.

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 2018 bis 31. März 2019 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 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 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:

35% MSCI World Net,
35% Barclays Euro Aggregate,
30% iBoxx Euro Sovereign Eurozone

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 2,52%;
Limitauslastung 98%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,11%;
Limitauslastung 116%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,80%;
Limitauslastung 106%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 100%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Nachhaltig Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	33.602.869,24
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Merrill Lynch Intl., London
Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
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 Klasse A	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 Klasse -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche 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

nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle 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

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

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
FairWorldFonds	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer

UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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