



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniRak Nachhaltig Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nachhaltig Konservativ	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

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 beigefügt 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten 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. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

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. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Klasse A
WKN A2DMWY
ISIN LU1572731245

Klasse -net- A
WKN A2DMWZ
ISIN LU1572731591

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	1,93	2,56	4,47 ²⁾	-
Klasse -net- A	1,59	2,07	3,34 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,95 %
Deutschland	11,29 %
Italien	10,37 %
Spanien	10,23 %
Belgien	9,34 %
Niederlande	5,81 %
Frankreich	4,61 %
Portugal	2,44 %
Supranationale Institutionen	2,32 %
Großbritannien	2,15 %
Irland	1,94 %
Schweden	1,90 %
Österreich	1,75 %
Japan	1,64 %
Finnland	1,48 %
Dänemark	1,00 %
Luxemburg	0,99 %
Australien	0,89 %
Polen	0,66 %
Slowakei	0,56 %
Cayman Inseln	0,54 %
Schweiz	0,54 %
Kanada	0,51 %
Norwegen	0,46 %
Chile	0,44 %
Rumänien	0,35 %
Ungarn	0,31 %
Hongkong	0,22 %
Bulgarien	0,14 %
Slowenien	0,13 %
Wertpapiervermögen	92,96 %
Bankguthaben	7,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
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⁾	43,68 %
Banken	11,43 %
Software & Dienste	6,27 %
Investitionsgüter	3,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Sonstiges	2,09 %
Versicherungen	1,76 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,46 %
Energie	1,12 %
Groß- und Einzelhandel	1,06 %
Hardware & Ausrüstung	1,01 %
Medien	1,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,94 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,92 %
Verbraucherdienste	0,70 %
Versorgungsbetriebe	0,46 %
Telekommunikationsdienste	0,34 %
Transportwesen	0,28 %
Automobile & Komponenten	0,23 %
Immobilien	0,22 %
Investmentfondsanteile	0,22 %
Wertpapiervermögen	92,96 %
Bankguthaben	7,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniRak Nachhaltig Konservativ

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 406.699.496,17)	416.726.439,25
Bankguthaben	32.938.095,17
Zinsforderungen	6.985,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.786.019,93
Dividendenforderungen	79.100,31
Forderungen aus Anteilverkäufen	8.217.732,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.485.774,66
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	348.427,26
Sonstige Forderungen	17.400,00
	461.605.974,76
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-28.800,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-12.294.601,34
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-345.309,41
Sonstige Passiva	-542.352,02
	-13.211.062,77
Fondsvermögen	448.394.911,99

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	284.543.090,59 EUR
Umlaufende Anteile	2.795.047,000
Anteilwert	101,80 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	163.851.821,40 EUR
Umlaufende Anteile	1.596.013,000
Anteilwert	102,66 EUR

UniRak Nachhaltig Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000ASX7	ASX Ltd.	AUD	25.000	0	25.000	63,6600	991.712,36	0,22
							991.712,36	0,22
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	0	0	26.300	48,1700	1.266.871,00	0,28
							1.266.871,00	0,28
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	10.600	164,7600	1.503.750,65	0,34
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	323,2000	889.143,21	0,20
							2.392.893,86	0,54
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	73.726	15.274	121.452	154,3000	2.513.047,11	0,56
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	35.000	0	35.000	302,4000	1.419.318,50	0,32
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	10.000	1.051	8.949	434,4000	521.307,96	0,12
							4.453.673,57	1,00
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	22.500	0	22.500	76,5500	1.722.375,00	0,38
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	0	45.000	18.000	17,7000	318.600,00	0,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	13.200	0	50.000	30,8500	1.542.500,00	0,34
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.500	244	18.756	88,5800	1.661.406,48	0,37
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	10.400	0	22.000	66,3200	1.459.040,00	0,33
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	42.000	0	84.000	19,5700	1.643.880,00	0,37
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	0	0	21.000	63,0800	1.324.680,00	0,30
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	0	0	4.500	203,7000	916.650,00	0,20
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.400	0	16.800	106,0000	1.780.800,00	0,40
							12.369.931,48	2,76
Finnland								
FI0009003305	Sampo OYJ -A-	EUR	30.000	0	30.000	44,6000	1.338.000,00	0,30
FI0009003727	Wartsila Corporation	EUR	80.000	0	80.000	16,7900	1.343.200,00	0,30
							2.681.200,00	0,60
Frankreich								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	27.000	0	27.000	44,2200	1.193.940,00	0,27
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	14.400	0	37.000	52,7100	1.950.270,00	0,43
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	0	75.000	22,2300	1.667.250,00	0,37
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	5.300	0	20.000	108,4000	2.168.000,00	0,48
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	2.000	0	12.500	128,7500	1.609.375,00	0,36
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	25.000	0	60.700	32,8300	1.992.781,00	0,44
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	3.000	0	3.000	461,7000	1.385.100,00	0,31
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	15.000	113,3000	1.699.500,00	0,38
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	13.700	74,5000	1.020.650,00	0,23
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	40.000	13.000	68.000	17,1900	1.168.920,00	0,26
							15.855.786,00	3,53
Großbritannien								
GB00B5BTK007	Aon Plc.	USD	0	0	9.500	153,7800	1.257.887,03	0,28
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	0	4.000	68.000	24,3700	1.861.141,06	0,42
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	20.000	0	20.000	24,1300	542.003,59	0,12
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	49,9200	1.121.293,80	0,25
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	14.400	0	90.000	17,5950	1.778.470,35	0,40
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.000	0	22.500	70,1600	1.772.911,05	0,40
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	69.700	0	69.700	16,1600	1.264.995,51	0,28
							9.598.702,39	2,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Hongkong								
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	40.000	0	40.000	224,0000	985.980,59	0,22
							985.980,59	0,22
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	8.600	0	16.000	170,2000	2.344.756,33	0,52
							2.344.756,33	0,52
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	160.000	0	160.000	1.982,0000	2.404.242,00	0,54
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	25.500	0	25.500	6.750,0000	1.304.963,90	0,29
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	5.300	0	40.000	3.310,0000	1.003.789,23	0,22
JP3546800008	Terumo Corporation	JPY	25.000	0	25.000	6.730,0000	1.275.585,63	0,28
JP3399310006	Zozo Inc.	JPY	54.000	0	54.000	3.440,0000	1.408.337,52	0,31
							7.396.918,28	1,64
Kanada								
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	CAD	46.000	0	46.000	43,8100	1.342.611,59	0,30
CA25675T1075	Dollarama Inc.	CAD	35.000	0	35.000	40,6900	948.800,80	0,21
							2.291.412,39	0,51
Luxemburg								
LU0156801721	Tenaris S.A.	EUR	80.000	0	80.000	14,4300	1.154.400,00	0,26
							1.154.400,00	0,26
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	700	0	7.500	160,9000	1.206.750,00	0,27
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	15.000	0	15.000	91,2400	1.368.600,00	0,31
							2.575.350,00	0,58
Portugal								
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	100.000	0	100.000	17,0900	1.709.000,00	0,38
							1.709.000,00	0,38
Schweden								
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	0	0	75.000	241,0000	1.750.045,99	0,39
SE0009922164	Essity AB	SEK	50.000	0	50.000	223,4000	1.081.494,53	0,24
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	6.800	0	32.000	521,0000	1.614.205,63	0,36
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	55.000	0	55.000	181,2500	965.187,88	0,22
SE0000115446	Volvo AB	SEK	90.000	0	90.000	157,1000	1.368.957,14	0,31
							6.779.891,17	1,52
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	2.500	0	2.500	455,2000	1.003.173,48	0,22
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	635	0	635	2.584,0000	1.446.438,65	0,32
							2.449.612,13	0,54
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	125.000	0	125.000	17,1650	2.145.625,00	0,48
							2.145.625,00	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00817Y1082	Aetna Inc.	USD	13.500	0	13.500	202,8500	2.357.908,56	0,53
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	20.000	0	20.000	70,5400	1.214.740,83	0,27
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.800	0	3.500	1.207,0800	3.637.661,44	0,81
US0311621009	Amgen Inc.	USD	8.000	6.000	10.000	207,2900	1.784.828,66	0,40
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.000	0	10.000	225,7400	1.943.688,65	0,43
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	19.900	0	39.800	38,6500	1.324.496,30	0,30
US03852U1060	Aramark	USD	30.000	0	52.100	43,0200	1.929.862,24	0,43
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	20.000	0	20.000	74,4400	1.281.901,15	0,29
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	20.000	0	20.000	77,0900	1.327.535,73	0,30
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. -A-	USD	9	1	8	320.000,0500	2.204.236,61	0,49
US1248572026	CBS Corporation	USD	20.000	0	20.000	57,4500	989.323,23	0,22
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	25.000	0	25.000	59,3700	1.277.983,47	0,29
US1890541097	Clorox Co.	USD	10.000	0	10.000	150,4100	1.295.074,91	0,29
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	10.100	0	25.000	170,2100	3.663.897,02	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	84.000	68.700	50.000	35,4100	1.524.453,25	0,34
US1264081035	CSX Corporation	USD	20.000	0	20.000	74,0500	1.275.185,12	0,28
US2358511028	Danaher Corporation	USD	15.000	0	15.000	108,6600	1.403.392,46	0,31
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	0	13.600	156,7800	1.835.894,61	0,41
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	12.995	0	12.995	120,4900	1.348.172,51	0,30
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	0	0	19.200	82,3800	1.361.887,38	0,30
US3434121022	Fluor Corporation	USD	0	0	30.000	58,1000	1.500.774,93	0,33
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	20.000	0	20.000	84,2000	1.449.974,17	0,32
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	13.500	0	13.500	207,1500	2.407.891,34	0,54
US4448591028	Humana Inc.	USD	5.500	0	5.500	338,5200	1.603.116,93	0,36
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	5.900	0	27.500	74,8900	1.773.269,33	0,40
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	45.000	0	45.000	112,8400	4.372.137,08	0,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	11.500	222,6100	2.204.249,18	0,49
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	3.000	608,9800	1.573.049,77	0,35
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	7.600	0	32.800	114,3700	3.230.012,05	0,72
US5962781010	Middleby Corporation	USD	12.100	0	12.100	129,3500	1.347.627,86	0,30
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	12.000	167,2000	1.727.570,17	0,39
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	10.000	0	10.000	160,7300	1.383.933,18	0,31
US6936561009	PVH Corporation	USD	10.000	0	10.000	144,4000	1.243.327,02	0,28
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	6.000	0	6.000	266,0900	1.374.668,50	0,31
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	15.000	0	15.000	83,2300	1.074.952,64	0,24
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.300	0	10.100	244,0800	2.122.617,53	0,47
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	12.600	0	25.200	70,1800	1.522.762,18	0,34
US8936411003	TransDigm Group Inc.	USD	0	0	4.200	372,3000	1.346.357,84	0,30
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	700	0	7.000	266,0400	1.603.478,56	0,36
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	19.000	150,0900	2.455.407,27	0,55
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	15.000	0	15.000	101,2700	1.307.947,31	0,29
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	8.400	210,7100	1.523.991,73	0,34

Börsengehandelte Wertpapiere Aktien, Anrechte und Genussscheine

75.131.240,70	16,78
154.574.957,25	34,51
154.574.957,25	34,51

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1883355197	1,500 % Abbott Ireland Financing v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,0520	1.000.520,00	0,22
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	900.000	0	900.000	99,6890	897.201,00	0,20
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	1.000.000	0	2.000.000	99,8740	1.997.480,00	0,45
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	1.000.000	1.100.000	93,7150	1.030.865,00	0,23
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	700.000	0	700.000	99,7550	698.285,00	0,16
ES0414950644	4,125 % BANKIA S.A. .Pfe. v.06(2036)	0	0	800.000	131,5590	1.052.472,00	0,23
XS1856833543	0,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	3.000.000	0	3.000.000	99,7620	2.992.860,00	0,67
XS1750122225	0,750 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	0	1.000.000	700.000	97,7170	684.019,00	0,15
DE000BLB6JD3	0,500 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	400.000	100,2900	401.160,00	0,09
DE000BLB6JC5	0,750 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2028)	0	0	700.000	99,6990	697.893,00	0,16
DE000A0Z1UQ7	0,625 % Bayer. Landesbodenkreditanstalt Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	98,8140	197.628,00	0,04
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	9.000.000	0	10.000.000	113,5515	11.355.150,00	2,53
BE0000339482	0,200 % Belgien Reg.S. v.16(2023)	6.000.000	0	6.000.000	100,4395	6.026.370,00	1,34
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	2.000.000	1.700.000	2.000.000	97,3765	1.947.530,00	0,43
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	4.500.000	0	6.000.000	100,8315	6.049.890,00	1,35
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	103,3530	10.335.300,00	2,30
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	1.600.000	0	5.000.000	99,7115	4.985.575,00	1,11
DE000BHYOGB5	1,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	1.500.000	0	1.500.000	100,5110	1.507.665,00	0,34
DE000BHYOMX7	0,750 % Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2026)	0	0	2.000.000	101,1740	2.023.480,00	0,45
XS1888229249	1,250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,8410	1.996.820,00	0,45
XS1208856341	3,125 % Bulgarien EMTN v.15(2035)	0	0	100.000	107,1350	107.135,00	0,02
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	0	0	200.000	114,2520	228.504,00	0,05
XS1208855616	2,000 % Bulgarien v.15(2022)	0	0	300.000	106,8000	320.400,00	0,07
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,8240	2.016.480,00	0,45
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	1.000.000	1.000.000	148,8930	1.488.930,00	0,33
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	0	3.000.000	2.000.000	98,1210	1.962.420,00	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	2.500.000	1.500.000	1.000.000	104,4050	1.044.050,00	0,23
DE000CZ40MN2	0,625 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	800.000	100,6930	805.544,00	0,18
XS0525602339	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	0	0	800.000	120,9440	967.552,00	0,22
DE000DL19T67	0,625 % Dte. Bank AG Pfe. v.18(2025)	0	0	700.000	100,3920	702.744,00	0,16
DE000DHY4887	0,125 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. Green Bond v.17(2023)	0	0	500.000	99,1730	495.865,00	0,11
DE000A2GSLF9	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,2350	1.002.350,00	0,22
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,1213	1.001.213,00	0,22
XS0427291751	4,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.09(2025)	0	0	800.000	128,4100	1.027.280,00	0,23
EU000A1G0D62	0,400 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	0	0	1.800.000	99,7200	1.794.960,00	0,40
EU000A1G0D70	0,950 % European Financial Stability Facility EMTN v.18(2028)	0	0	500.000	101,1670	505.835,00	0,11
XS1753042743	1,500 % European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	0	0	400.000	99,0720	396.288,00	0,09
XS1881014374	0,200 % European Investment Bank v.18(2024)	8.000.000	0	8.000.000	99,1940	7.935.520,00	1,77
XS1791485011	0,875 % European Investment Bank v.18(2028)	0	0	1.000.000	100,9990	1.009.990,00	0,23
FI4000278551	0,500 % Finnland Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	0	4.000.000	99,0780	3.963.120,00	0,88
DE000A1RQC69	0,625 % Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	99,5870	1.195.044,00	0,27
XS1882544627	1,000 % ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	99,4720	1.193.664,00	0,27
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	1.300.000	0	1.300.000	100,3030	1.303.939,00	0,29
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	116,8894	2.337.788,00	0,52
IE00B8C9186	2,000 % Irland Reg.S. v.15(2045)	1.500.000	500.000	1.000.000	104,3360	1.043.360,00	0,23
IE00BDHDPQ37	0,000 % Irland Reg.S. v.17(2022)	600.000	0	2.000.000	99,9100	1.998.200,00	0,45
IE00BDHDPK44	0,900 % Irland v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,0360	990.360,00	0,22
IT0005273013	3,450 % Italien Reg.S. v.17(2048)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	95,5210	955.210,00	0,21
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	4.400.000	0	8.000.000	111,1530	8.892.240,00	1,98
IT0005172322	0,950 % Italien v.16(2023)	6.000.000	0	8.000.000	94,6850	7.574.800,00	1,69
IT0005282527	1,450 % Italien v.17(2024)	10.000.000	0	10.000.000	93,2440	9.324.400,00	2,08
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	13.800.000	0	17.000.000	92,8340	15.781.780,00	3,52
IT0005321325	2,950 % Italien v.18(2038)	0	400.000	2.000.000	92,0540	1.841.080,00	0,41
DE000A2LQH10	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2025)	2.500.000	0	2.500.000	98,6445	2.466.112,50	0,55
DE000A2G5NR0	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	98,9760	4.948.800,00	1,10
DE000LB1M2X2	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.18(2025)	0	0	1.400.000	98,8185	1.383.459,00	0,31
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	800.000	99,6760	797.408,00	0,18
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	1.000.000	100,4250	1.004.250,00	0,22
XS1814402878	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	800.000	0	800.000	98,9630	791.704,00	0,18
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	0	0	3.800.000	108,6630	4.129.194,00	0,92
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	3.200.000	0	5.000.000	111,0700	5.553.500,00	1,24
NL0011896857	0,000 % Niederlande v.16(2022)	0	0	2.800.000	100,9880	2.827.664,00	0,63
NL0011819040	0,500 % Niederlande v.16(2026)	1.000.000	0	3.000.000	101,2250	3.036.750,00	0,68
NL0012650469	0,000 % Niederlande v.17(2024)	0	0	2.000.000	99,7980	1.995.960,00	0,45
DE000A1411C8	0,625 % Niedersachsen S.845 v.15(2025)	1.000.000	0	1.300.000	101,5380	1.319.994,00	0,29
DE000NLB2TD7	0,750 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale v.18(2028)	0	0	500.000	98,9850	494.925,00	0,11
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	0	0	300.000	99,7348	299.204,40	0,07
DE000NRWOKZ2	1,650 % Nordrhein-Westfalen v.18(2038)	0	0	1.600.000	103,0260	1.648.416,00	0,37
AT0000A1ZGE4	0,750 % Oesterreich EMTN v.18(2028)	0	0	900.000	100,6870	906.183,00	0,20
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	99,2520	397.008,00	0,09
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	0	1.000.000	500.000	101,7635	508.817,50	0,11
AT0000A10683	2,400 % Österreich v.13(2034)	2.000.000	0	2.000.000	118,8900	2.377.800,00	0,53
AT0000A1FAP5	1,200 % Österreich v.15(2025)	1.200.000	0	3.000.000	105,9465	3.178.395,00	0,71
XS1574157357	0,250 % Pfizer Inc. v.17(2022)	1.000.000	0	2.000.000	100,2190	2.004.380,00	0,45
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	104,0000	416.000,00	0,09
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)	0	0	200.000	103,9030	207.806,00	0,05
XS1346201889	2,375 % Polen v.16(2036)	0	0	1.500.000	108,2500	1.623.750,00	0,36
PTOTEKOE0011	2,875 % Portugal Reg.S. v.15(2025)	4.000.000	0	4.000.000	110,0580	4.402.320,00	0,98
PTOTEAOE0021	4,950 % Portugal v.08(2023)	4.000.000	0	4.000.000	120,5900	4.823.600,00	1,08
XS1756364474	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2028)	0	0	500.000	99,5650	497.825,00	0,11
XS1129788524	2,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	0	200.000	109,5540	219.108,00	0,05
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	0	0	200.000	101,5100	203.020,00	0,05
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	101,5630	203.126,00	0,05
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	100,6540	603.924,00	0,13
XS0852474336	4,875 % Rumänien v.12(2019)	0	0	300.000	105,6000	316.800,00	0,07
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	700.000	0	1.000.000	99,4650	994.650,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.200.000	124,9700	1.499.640,00	0,33
SK4120013400	2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	0	0	1.000.000	103,9800	1.039.800,00	0,23
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	99,1800	595.080,00	0,13
FR0013320033	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	97,3640	973.640,00	0,22
ES00000127A2	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	2.000.000	0	4.000.000	102,5710	4.102.840,00	0,92
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	4.000.000	0	6.000.000	105,8840	6.353.040,00	1,42
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	4.000.000	101,4320	4.057.280,00	0,90
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	400.000	0	2.000.000	131,8740	2.637.480,00	0,59
ES00000123U9	5,400 % Spanien v.13(2023)	6.000.000	0	8.000.000	121,4740	9.717.920,00	2,17
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	6.200.000	0	10.000.000	107,6260	10.762.600,00	2,40
ES0000012B39	1,400 % Spanien v.18(2028)	2.900.000	0	4.000.000	99,6380	3.985.520,00	0,89
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	0	0	1.100.000	99,5200	1.094.720,00	0,24
XS1778322351	0,450 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.18(2023)	0	0	1.700.000	100,5500	1.709.350,00	0,38
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	700.000	0	700.000	99,4690	696.283,00	0,16
DE000A2G9GL1	0,400 % Thüringen Reg.S. v.17(2026)	0	0	1.000.000	98,4260	984.260,00	0,22
XS1887498282	1,250 % Ungarn v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	99,2500	1.389.500,00	0,31
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	0	0	1.500.000	96,0650	1.440.975,00	0,32
FR0013298387	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	200.000	99,8760	199.752,00	0,04
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	600.000	0	1.000.000	97,9790	979.790,00	0,22
XS1722859532	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,1010	981.010,00	0,22
						252.868.541,40	56,39
						252.868.541,40	56,39

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1760409042	1,440 % Chile v.18(2029)	2.000.000	0	2.000.000	99,2000	1.984.000,00	0,44
DE0005CB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Pfe. v.18(2028)	5.400.000	0	5.400.000	99,1129	5.352.096,60	1,19
XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2028)	0	0	800.000	119,1680	953.344,00	0,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Investmentfondsanteile²⁾

Luxemburg

LU1088284630	UniInstitutional CoCo Bonds	EUR	10.000	0	10.000	99,3500	993.500,00	0,22
--------------	-----------------------------	-----	--------	---	--------	---------	------------	------

Investmentfondsanteile

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

						993.500,00	0,22
						993.500,00	0,22
						416.726.439,25	92,96
						32.938.095,17	7,35
						-1.269.622,43	-0,31
						448.394.911,99	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.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Dänische Krone	DKK	1	7,4571
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0874
Japanischer Yen	JPY	1	131,9002
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5010
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Schwedische Krone	SEK	1	10,3283
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE0006062144	Covestro AG	14.700	29.400
DE0006599905	Merck KGaA	0	13.700
Frankreich			
FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	0	30.000
FR000121147	Faurecia S.A.	0	17.900
Großbritannien			
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	34.700	69.400
GB00BFBMT84	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
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
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	0	7.500
Singapur			
SG9999000020	Flex Ltd.	73.500	147.000
Spanien			
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	165.000	365.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US89055F1030	TopBuild Corporation	15.000	15.000
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	20.000	20.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	2.000.000	2.000.000
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
BE0000346552	1,250 % Belgien v.18(2033)	1.900.000	3.000.000
XS1748236699	0,750 % BNG Bank NV EMTN v.18(2028)	0	2.500.000
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	0	4.000.000
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	0	3.000.000
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
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
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	0	500.000
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	1.000.000	4.000.000
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	3.000.000	5.000.000
DE000AOL1CY5	3,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	0	1.000.000
DE000NRWOKM0	1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2057)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
AT0000A001X2	3,500 % Österreich EMTN v.05(2021)	0	1.600.000
AT0000A1XML2	2,100 % Österreich EMTN v.17(2117)	0	1.000.000
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	700.000
DE000SHFM576	0,000 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	0	1.600.000
ES00000124H4	5,150 % Spanien v.13(2044)	0	600.000
ES00000128O1	0,400 % Spanien v.17(2022)	600.000	600.000
ES0000012B47	2,700 % Spanien v.18(2048)	3.000.000	5.200.000

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 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	810	720
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 September 2018	720	720
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	105	105
10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	70	70

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. 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 der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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.

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“).

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 Gesamtrendite-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.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield

UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de