



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## **UniRak Konservativ**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Konservativ	5
Vermerk des Abschlußprüfers	28
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

# 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 fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.150 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, Euro-fondspress, 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

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch 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 dann 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 robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen 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 im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. 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 gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, 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 Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

### **Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung**

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere 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 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und 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 März 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 zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Konservativ kann seine Mittel in Renten und Aktien investieren. Mindestens 26,25 Prozent des Wertes des Fondsvermögens müssen in Aktien deutscher Aussteller, mindestens 28,5 Prozent in, auf die Währung Euro lautende, verzinsliche Wertpapiere von weltweiten Emittenten außerhalb Deutschlands sowie mindestens 20,25 Prozent in verzinsliche Wertpapiere von deutschen Ausstellern angelegt werden. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Daneben können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit investiert der Fonds in ca. ein Drittel in Aktien und zwei Drittel in Anleihen. Die Anlage in Anleihen erfolgt dabei vorzugsweise in Wertpapiere, die auf Euro lauten oder währungsgesichert sind und von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben wurden. Der Aktienteil wird derzeit vorwiegend in Deutschland angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Im Zuge des zum 1. Januar 2018 geänderten Investmentsteuergesetzes wurde zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 InvStG für dieses Sondervermögen eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent aufgenommen. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 61 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 38 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt vollständig in den Euroländern. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 71 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Hier waren geringe Anteile an Finanzanleihen, Industrieanleihen und Versorgeranleihen im Bestand. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (20 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 17 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen sowie in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit jeweils 16 Prozent, im Gesundheitswesen sowie in der Konsumgüterbranche mit jeweils 14 Prozent und in der Industrie mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,75 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRak Konservativ bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Aktien der IT- und Konsumgüterbranche. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniRak Konservativ A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 2,76 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniRak Konservativ -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 3,10 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	120.447.531,61	6,19
Software & Dienste	107.976.336,90	5,55
Versicherungen	89.514.614,00	4,60
Investitionsgüter	81.257.134,14	4,18
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	72.403.698,40	3,72
Automobile & Komponenten	61.773.339,32	3,18
Versorgungsbetriebe	38.623.619,00	1,99
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	33.315.550,29	1,71
Diversifizierte Finanzdienste	31.126.380,40	1,60
Gebrauchsgüter & Bekleidung	25.452.888,30	1,31
Telekommunikationsdienste	23.654.373,97	1,22
Transportwesen	15.954.501,71	0,82
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	15.177.963,61	0,78
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	14.906.343,02	0,77
<b>Summe</b>	<b>731.584.274,67</b>	<b>37,62</b>
<b>2. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	400.143.384,53	20,57
Frankreich	181.189.058,20	9,31
Italien	122.988.399,96	6,32
Spanien	94.252.228,00	4,84
Niederlande	81.724.988,70	4,20
Belgien	66.934.862,50	3,44
Supranationale Institutionen	35.131.260,00	1,81
Irland	32.180.458,00	1,65
Polen	28.589.504,00	1,47
Luxemburg	13.701.020,00	0,70
Österreich	13.700.677,10	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika	12.471.665,00	0,64
Portugal	11.828.932,00	0,61
Schweden	11.784.688,00	0,61
Slowenien	11.168.534,00	0,57
Norwegen	8.084.948,00	0,42
Australien	7.912.418,00	0,41
Chile	6.944.000,00	0,36
Rumänien	6.756.894,00	0,35
Sonstige <sup>2)</sup>	32.215.269,70	1,66
<b>Summe</b>	<b>1.179.703.189,69</b>	<b>60,64</b>
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>5.961.000,00</b>	<b>0,31</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-737.678,07</b>	<b>-0,04</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>36.934.626,93</b>	<b>1,90</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>35.072.762,76</b>	<b>1,80</b>
<b>Summe</b>	<b>1.988.518.175,98</b>	<b>102,23</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-43.070.831,02</b>	<b>-2,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.945.447.344,96</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,29 %.

# UniRak Konservativ Sondervermögen

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.484.352.076,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-19.592.733,19
2. Zwischenausschüttungen		-1.638.314,91
3. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		536.614.525,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	548.834.341,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.219.815,83	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.812.109,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-48.476.099,03
Davon nicht realisierte Gewinne	-54.036.021,39	
Davon nicht realisierte Verluste	-31.617.957,68	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.945.447.344,96</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017  
bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	22.818.915,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	118.822,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.151.090,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.289.127,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-123.852,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	137.450,95
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.153.507,49
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.187.061,88
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.823,46
10. Sonstige Erträge	9.690.258,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>41.030.436,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	9,68
2. Verwaltungsvergütung	25.603.657,54
3. Sonstige Aufwendungen	4.671.246,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>30.274.913,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.755.522,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	71.735.461,34
2. Realisierte Verluste	-45.313.104,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>26.422.357,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>37.177.880,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-54.036.021,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-31.617.957,68
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-85.653.979,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-48.476.099,03</b>



# UniRak Konservativ UniRak Konservativ A

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.232.020.504,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-16.617.342,28	
2. Zwischenausschüttungen	-1.341.088,20	
3. Mittelzufluss (netto)	284.862.969,70	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	295.630.822,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-10.767.852,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-3.151.568,03	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-37.146.091,36	
Davon nicht realisierte Gewinne	-42.111.295,73	
Davon nicht realisierte Verluste	-24.207.314,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.458.627.384,38</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	17.102.278,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	89.054,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.612.048,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.212.664,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-92.828,32
6. Erträge aus Investmentanteilen	103.020,42
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	864.554,95
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.388.630,83
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.358,10
10. Sonstige Erträge	7.262.918,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>30.751.722,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7,26
2. Verwaltungsvergütung	17.882.523,03
3. Sonstige Aufwendungen	3.495.581,32
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>21.378.111,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.373.610,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	53.762.333,89
2. Realisierte Verluste	-33.963.425,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>19.798.908,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>29.172.519,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-42.111.295,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-24.207.314,76
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-66.318.610,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-37.146.091,36</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	124.934.404,40	9,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	29.172.519,13	2,27
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	94.068,66	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	143.204.935,23	11,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>10.807.919,64</b>	<b>0,84</b>
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	1.543.988,52	0,12
a) Barausschüttung	1.543.988,52	0,12
2. Endausschüttung	9.263.931,12	0,72
a) Barausschüttung	9.263.931,12	0,72

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	806.551.459,05	107,75
30.09.2016	937.035.605,63	113,10
30.09.2017	1.232.020.504,55	118,23
30.09.2018	1.458.627.384,38	113,37

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
113,37	-0,77	-2,76	10,31	-

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# UniRak Konservativ UniRak Konservativ -net- A

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		252.331.571,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-2.975.390,91
2. Zwischenausschüttungen		-297.226,71
3. Mittelzufluss (netto)		251.751.555,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsverkäufen	253.203.519,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsrücknahmen	-1.451.963,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.660.541,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-11.330.007,67
Davon nicht realisierte Gewinne	-11.924.725,66	
Davon nicht realisierte Verluste	-7.410.642,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>486.819.960,58</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.716.637,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	29.768,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	539.042,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.076.463,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-31.024,15
6. Erträge aus Investmentanteilen	34.430,53
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	288.952,54
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-798.431,05
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.465,36
10. Sonstige Erträge	2.427.339,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.278.713,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2,42
2. Verwaltungsvergütung	7.721.134,51
3. Sonstige Aufwendungen	1.175.665,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>8.896.801,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.381.911,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	17.973.127,45
2. Realisierte Verluste	-11.349.678,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.623.448,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.005.360,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.924.725,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.410.642,92
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-19.335.368,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-11.330.007,67</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.893.694,69	3,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.005.360,91	1,85
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	36.860,03	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	20.311.015,83	4,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>3.551.179,74</b>	<b>0,82</b>
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	476.377,77	0,11
a) Barausschüttung	476.377,77	0,11
2. Endausschüttung	3.074.801,97	0,71
a) Barausschüttung	3.074.801,97	0,71

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	60.823.390,27	107,24
30.09.2016	108.287.798,22	112,44
30.09.2017	252.331.571,66	117,34
30.09.2018	486.819.960,58	112,41

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
112,41	-0,94	-3,10	9,15	-

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

## Stammdaten des Fonds

	UniRak Konservativ A	UniRak Konservativ -net- A
Auflegungsdatum	05.06.2013	05.06.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	12.866.571	4.330.707
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	113,37	112,41
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	120.687,00	165.610,00	178.348,00	EUR	210,9000	25.452.888,30	1,31
DE0008404005	Allianz SE <sup>3)</sup>	STK	388.388,00	125.230,00	91.799,00	EUR	192,0000	74.570.496,00	3,83
DE000BASF111	BASF SE	STK	889.925,00	441.865,00	239.129,00	EUR	76,5500	68.123.758,75	3,50
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	634.980,00	419.801,00	388.659,00	EUR	76,5100	48.582.319,80	2,50
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG <sup>3)</sup>	STK	52.532,00	0,00	42.149,00	EUR	77,7100	4.082.261,72	0,21
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	153.389,00	142.881,00	35.342,00	EUR	97,1800	14.906.343,02	0,77
DE0005439004	Continental AG	STK	41.087,00	37.890,00	96.321,00	EUR	149,9500	6.160.995,65	0,32
DE0006062144	Covestro AG <sup>3)</sup>	STK	73.406,00	153.872,00	151.269,00	EUR	69,8600	5.128.143,16	0,26
DE0007100000	Daimler AG	STK	691.489,00	214.907,00	179.072,00	EUR	54,3500	37.582.427,15	1,93
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	269.726,00	180.127,00	67.857,00	EUR	115,4000	31.126.380,40	1,60
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	429.987,00	429.987,00	0,00	EUR	21,1600	9.098.524,92	0,47
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	223.249,00	0,00	96.026,00	EUR	30,7100	6.855.976,79	0,35
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	1.446.902,00	0,00	370.340,00	EUR	13,8850	20.090.234,27	1,03
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	1.678.300,00	2.502.259,00	2.585.109,00	EUR	8,7800	14.735.474,00	0,76
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	239.452,00	382.997,00	143.545,00	EUR	30,8500	7.387.094,20	0,38
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA <sup>3)</sup>	STK	80.280,00	0,00	10.000,00	EUR	88,5800	7.111.202,40	0,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	325.386,00	151.045,00	71.246,00	EUR	63,2400	20.577.410,64	1,06
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	775.573,00	1.212.011,00	1.494.570,00	EUR	19,5700	15.177.963,61	0,78
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien- <sup>3)</sup>	STK	131.637,00	225.626,00	93.989,00	EUR	203,7000	26.814.456,90	1,38
DE0006599905	Merck KGaA	STK	225.347,00	260.654,00	185.465,00	EUR	89,0000	20.055.883,00	1,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	STK	78.344,00	86.973,00	74.050,00	EUR	190,7500	14.944.118,00	0,77
DE0007037129	RWE AG	STK	1.124.148,00	1.110.434,00	151.212,00	EUR	21,2500	23.888.145,00	1,23
DE0007164600	SAP SE	STK	876.529,00	364.631,00	104.764,00	EUR	106,0000	92.912.074,00	4,78
DE0007236101	Siemens AG <sup>3)</sup>	STK	680.031,00	348.377,00	182.896,00	EUR	110,3400	75.034.620,54	3,86
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	148.566,00	396.521,00	247.955,00	EUR	37,8750	5.626.937,25	0,29
DE0007500001	thyssenkrupp AG	STK	343.190,00	343.190,00	234.871,00	EUR	21,7400	7.460.950,60	0,38
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	92.003,00	18.922,00	47.215,00	EUR	151,6000	13.947.654,80	0,72
DE0007472060	Wirecard AG <sup>3)</sup>	STK	80.687,00	106.487,00	25.800,00	EUR	186,7000	15.064.262,90	0,77
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	85.063,00	85.063,00	185.990,00	EUR	41,9000	3.564.139,70	0,18
								<b>716.063.137,47</b>	<b>36,82</b>

##### Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	206.460,00	509.554,00	303.094,00	EUR	26,8000	5.533.128,00	0,28
								<b>5.533.128,00</b>	<b>0,28</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE <sup>3)</sup>	STK	57.520,00	57.520,00	0,00 EUR	108,1800	6.222.513,60	0,32
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	115.506,00	115.506,00	0,00 EUR	32,6000	3.765.495,60	0,19
<b>Summe Aktien</b>							<b>9.988.009,20</b>	<b>0,51</b>
							<b>731.584.274,67</b>	<b>37,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0520	2.001.040,00	0,10
XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	99,6890	3.588.804,00	0,18
DE000A180B72	0,000% Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	100,1302	3.404.426,80	0,17
DE000A1GNAH1	5,750% Allianz Finance II BV FRN v.11(2041)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	113,0816	1.130.816,00	0,06
DE000A2DAHNG	3,099% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	102,9810	2.574.525,00	0,13
XS1288342147	0,081% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) <sup>1)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	100,1470	701.029,00	0,04
XS1774629346	0,625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,8740	1.997.480,00	0,10
ES0312358015	4,000% AYT Cedula Cajas Pfc. v.05(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	106,1800	4.247.200,00	0,22
DE000A14JYZ4	0,625% Baden-Württemberg EMTN v.16(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	100,5878	704.114,60	0,04
XS1767931121	2,125% Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00 %	93,7150	4.310.890,00	0,22
ES0413900368	1,125% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfc. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	103,5090	1.035.090,00	0,05
XS1829261087	2,000% Bank Gospodarstwa Krajowego v.18(2030)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00 %	99,7550	8.479.175,00	0,44
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfc. v.18(2025)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	100,2580	2.907.482,00	0,15
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	EUR	7.300.000,00	7.300.000,00	0,00 %	99,7620	7.282.626,00	0,37
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00 %	97,7170	5.960.737,00	0,31
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,1210	4.004.840,00	0,21
DE000BLB6JD3	0,500% Bayer. Landesbank EMTN Pfc. v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,2900	2.005.800,00	0,10
DE000BLB6JC5	0,750% Bayer. Landesbank EMTN Pfc. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,6990	2.990.970,00	0,15
DE000A0Z1UQ7	0,625% Bayer. Landesbodenkreditanstalt Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	98,8140	1.679.838,00	0,09
BE0000332412	2,600% Belgien Reg.S. v.13(2024)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	113,5515	13.626.180,00	0,70
BE0000336454	1,900% Belgien S.76 v.15(2038)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	107,5820	10.758.200,00	0,55
BE0000337460	1,000% Belgien S.77 v.16(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	103,3530	20.670.600,00	1,06
BE0000308172	4,000% Belgien v.06(2022) <sup>2)</sup>	EUR	14.000.000,00	0,00	0,00 %	114,8680	16.081.520,00	0,83
BE0000345547	0,800% Belgien v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	99,7115	5.085.286,50	0,26
DE000BHYOGB5	1,500% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,5110	5.025.550,00	0,26
DE000BHYOMX7	0,750% Berlin Hyp AG Pfc. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	101,1740	5.058.700,00	0,26
DE000A2AAPH7	0,625% Berlin v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	87,8640	439.320,00	0,02
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,8410	4.992.050,00	0,26
XS1396261338	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	99,3750	1.093.125,00	0,06
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,1920	2.479.800,00	0,13
XS1589881785	0,875% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,0040	4.950.200,00	0,25
XS1748236699	0,750% BNG Bank NV EMTN v.18(2028)	EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00 %	99,2740	12.905.620,00	0,66
FR0012518926	0,500% BPCE S.A. Pfc. v.15(2022)	EUR	900.000,00	500.000,00	0,00 %	101,3740	912.366,00	0,05
PTBSS10M0015	1,875% Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	102,0820	612.492,00	0,03
XS1208856341	3,125% Bulgarien EMTN v.15(2035)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	107,1350	321.405,00	0,02
XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	114,2520	3.199.056,00	0,16
XS1208855616	2,000% Bulgarien v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	106,8000	640.800,00	0,03
DE000A1PGZ58	1,750% Bundesländer S.39 v.12(2022) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	106,6860	10.668.600,00	0,55
DE000A2AASV2	0,125% Bundesländer S.50 v.16(2023) <sup>2)</sup>	EUR	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,1060	3.503.710,00	0,18
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	20.000.000,00	10.000.000,00 %	100,8240	10.082.400,00	0,52
DE0001135275	4,000% Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00 %	153,8465	20.000.045,00	1,03
DE0001135044	6,500% Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027) <sup>2)</sup>	EUR	18.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	153,6815	27.662.670,00	1,42
DE0001135465	2,000% Bundesrepublik Deutschland v.11(2022) <sup>2)</sup>	EUR	17.000.000,00	0,00	15.000.000,00 %	107,7940	18.324.980,00	0,94
DE0001135473	1,750% Bundesrepublik Deutschland v.12(2022) <sup>2)</sup>	EUR	32.000.000,00	0,00	0,00 %	107,7470	34.479.040,00	1,77
DE0001102317	1,500% Bundesrepublik Deutschland v.13(2023) <sup>2)</sup>	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	107,7664	8.621.312,00	0,44
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.15(2025) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	102,7200	30.816.000,00	1,58

# UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	EUR	2.000.000,00	7.000.000,00	5.000.000,00	% 104,4050	2.088.100,00	0,11
ES0317045005	4,125% Cedulas TDA 1 Pfe. v.04(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,0480	1.050.480,00	0,05
DE000CZ40MN2	0,625% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 100,6930	3.725.641,00	0,19
DE000CZ40L63	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,4350	4.921.750,00	0,25
XS1357027496	0,375% Commonwealth Bank of Australia Pfe. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,9888	1.009.888,00	0,05
FR0013310059	0,500% Crédit Agricole Home Loan SFH Pfe. v.18(2026)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 98,4244	3.248.005,20	0,17
XS1218287230	1,250% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. v.15(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,6260	1.422.764,00	0,07
XS1241229704	0,750% Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	% 101,0843	2.931.444,70	0,15
XS1372911690	0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,7240	1.495.860,00	0,08
XS1396253236	0,250% DnB Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 99,8080	3.094.048,00	0,16
XS0794233865	1,875% DNB Boligkredit AS Pfe. v.12(2019)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,5630	1.015.630,00	0,05
XS1885608817	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.18(2031)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 99,6240	4.981.200,00	0,26
XS1451539487	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1400	1.001.400,00	0,05
DE000DB5DCW6	5,000% Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 106,4900	2.662.250,00	0,14
DE000DL19T67	0,625% Dte. Bank AG Pfe. v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 100,3920	2.610.192,00	0,13
DE000DL19UC0	1,125% Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	% 100,6240	7.244.928,00	0,37
DE000A161W62	2,750% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2041) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 105,0000	630.000,00	0,03
DE000DHY4887	0,125% Dte. Hypothekenbank AG Pfe. Green Bond v.17(2023)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	% 99,1730	4.264.439,00	0,22
DE000A2E4ZJ8	0,481% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 101,2620	3.037.860,00	0,16
DE000A2GSLF9	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,2350	3.007.050,00	0,15
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1213	4.305.215,90	0,22
XS0903345220	1,500% Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020) <sup>2)</sup>	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 103,4400	9.309.600,00	0,48
EU000A1G0D62	0,400% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	EUR	7.300.000,00	7.300.000,00	0,00	% 99,7200	7.279.560,00	0,37
EU000A1G0D70	0,950% European Financial Stability Facility EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 101,1670	2.023.340,00	0,10
EU000A1G0AB4	3,375% European Financial Stability Facility v.11(2021)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 109,9530	4.398.120,00	0,23
XS1753042743	1,500% European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 99,0720	3.962.880,00	0,20
XS1881014374	0,200% European Investment Bank v.18(2024)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 99,1940	19.838.800,00	1,02
XS1791485011	0,875% European Investment Bank v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,9990	2.019.980,00	0,10
DE000A2DAC39	0,000% FMS Wertmanagement EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6030	4.024.120,00	0,21
FR0011196856	3,000% Frankreich OAT v.12(2022) <sup>2)</sup>	EUR	38.000.000,00	0,00	0,00	% 111,4490	42.350.620,00	2,18
FR0011486067	1,750% Frankreich OAT v.12(2023) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 108,2000	32.460.000,00	1,67
FR0013257524	2,000% Frankreich Reg.S. v.17(2048)	EUR	5.000.000,00	15.000.000,00	10.000.000,00	% 107,9890	5.399.450,00	0,28
FR0012517027	0,500% Frankreich v.15(2025) <sup>2)</sup>	EUR	22.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 101,2045	22.264.990,00	1,14
FR0013200813	0,250% Frankreich v.15(2026) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	12.000.000,00	0,00	% 97,7280	29.318.400,00	1,51
FR0013131877	0,500% Frankreich v.15(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 100,3110	20.062.200,00	1,03
XS1139494493	4,125% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 104,8750	1.153.625,00	0,06
DE000A1RQC69	0,625% Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,5870	2.987.610,00	0,15
DE000A1RQC51	0,125% Hessen S.1703 v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1020	5.946.120,00	0,31
XS1366026679	1,300% Honeywell International Inc. v.16(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,5360	1.449.504,00	0,07
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,0000	606.000,00	0,03
XS1169586606	0,700% ING Bank NV Reg.S. v.15(2020)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,2340	404.936,00	0,02
XS1730885073	1,375% ING Groep N.V. EMTN v.17(2028)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 96,3710	2.023.791,00	0,10
XS1882544627	1,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	% 99,4720	3.779.936,00	0,19
XS1808395930	2,000% Immobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,0540	2.941.620,00	0,15
XS0162513211	5,750% innogy Finance II BV EMTN v.03(2033)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 142,9470	7.147.350,00	0,37
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,3030	2.708.181,00	0,14
XS0860584308	3,625% IPIC GMTN Ltd. v.12(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 113,1950	1.131.950,00	0,06
IE00B6X95T99	3,400% Irland Reg.S. v.14(2024)	EUR	7.000.000,00	6.800.000,00	0,00	% 116,8894	8.182.258,00	0,42
IE00B138CR43	2,400% Irland Reg.S. v.14(2030)	EUR	2.000.000,00	1.420.000,00	0,00	% 112,8720	2.257.440,00	0,12
IE00B8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	1.500.000,00	520.000,00	0,00	% 104,3360	1.565.040,00	0,08
IE00B8C9418	1,000% Irland Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.600.000,00	1.800.000,00	0,00	% 102,2995	3.682.782,00	0,19
IE00BDHDPQ37	0,000% Irland Reg.S. v.17(2022)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	% 99,9100	11.989.200,00	0,62
IT0005188120	0,100% Italien Reg.S. ILB v.16(2022) <sup>1) 4)</sup>	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 96,9050	8.067.224,96	0,41
IT0004536949	4,250% Italien v.09(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 104,5400	5.227.000,00	0,27

# UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
IT0004966401	3,750% Italien v.13(2021) <sup>2)</sup>	EUR	13.000.000,00	0,00	0,00	%	105,2000	13.676.000,00	0,70
IT0004923998	4,750% Italien v.13(2044)	EUR	7.000.000,00	3.000.000,00	8.000.000,00	%	117,3350	8.213.450,00	0,42
IT0005244782	1,200% Italien v.17(2022)	EUR	26.000.000,00	31.000.000,00	5.000.000,00	%	97,4120	25.327.120,00	1,30
IT0005282527	1,450% Italien v.17(2024)	EUR	24.000.000,00	24.000.000,00	0,00	%	93,2440	22.378.560,00	1,15
IT0005274805	2,050% Italien v.17(2027)	EUR	22.000.000,00	16.000.000,00	4.000.000,00	%	92,8340	20.423.480,00	1,05
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	92,1040	13.815.600,00	0,71
BE0002485606	1,875% KBC Groep NV Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2027) <sup>1)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	101,8680	713.076,00	0,04
FR0013300605	1,625% Klepierre S.A.EMTN v.17(2032) <sup>2)</sup>	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	93,7140	2.998.848,00	0,15
DE000A2AARZ5	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021) <sup>2)</sup>	EUR	11.200.000,00	0,00	0,00	%	100,6754	11.275.644,80	0,58
DE000A2G5E59	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2032) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3900	10.039.000,00	0,52
XS1311459694	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0640	4.042.560,00	0,21
XS1612940558	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	12.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	99,2020	11.904.240,00	0,61
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026) <sup>2)</sup>	EUR	10.070.000,00	9.000.000,00	0,00	%	98,9599	9.965.261,93	0,51
DE000LB1M2X2	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.18(2025)	EUR	7.700.000,00	7.700.000,00	0,00	%	98,8185	7.609.024,50	0,39
DE000LB1M214	0,200% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	99,6760	5.980.560,00	0,31
DE000LB1DRT9	0,200% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. S. 778 v.17(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	99,8140	798.512,00	0,04
XS1767931477	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	100,4250	4.017.000,00	0,21
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6410	3.945.640,00	0,20
XS1347758663	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8310	1.512.465,00	0,08
XS1511781897	0,625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.s. v.16(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,7300	1.774.600,00	0,09
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	98,9630	4.255.409,00	0,22
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	96,7930	1.355.102,00	0,07
XS0828235225	1,750% Linde AG EMTN v.12(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5739	5.178.695,00	0,27
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	108,8750	544.375,00	0,03
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1757	2.975.271,00	0,15
XS1130066175	0,750% Nationwide Building Society Pfe. v.14(2021)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,0130	918.117,00	0,05
NL0011220108	0,250% Niederlande v.15(2025)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	100,1520	7.010.640,00	0,36
NL0012650469	0,000% Niederlande v.17(2024) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,7980	9.979.800,00	0,51
NL0012171458	0,750% Niederlande v.17(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3320	6.139.920,00	0,32
DE000A14J1C8	0,625% Niedersachsen S.845 v.15(2025) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,5380	1.523.070,00	0,08
DE000A2DAHG0	0,000% Niedersachsen v.17(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,4110	803.288,00	0,04
DE000NLB2TD7	0,750% Norddeutsche Landesbank Girozentrale v.18(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,9850	2.969.550,00	0,15
XS0778465228	2,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.12(2019)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,5126	2.537.815,00	0,13
XS1784067529	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2023)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,0470	800.376,00	0,04
XS1784071042	1,375% Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.18(2033)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,7950	2.318.285,00	0,12
DE000NRWOKS7	0,000% Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,7348	4.188.861,60	0,22
DE000NRW0JJ8	1,250% Nordrhein-Westfalen v.16(2036) <sup>2)</sup>	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3040	9.730.400,00	0,50
DE000NRWOKZ2	1,650% Nordrhein-Westfalen v.18(2038)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	103,0260	4.121.040,00	0,21
DE000NBW2GW1	0,250% NRW Bank Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7500	1.975.000,00	0,10
AT0000A1ZGE4	0,750% Oesterreich EMTN v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	5.330.000,00	5.330.000,00	0,00	%	100,6870	5.366.617,10	0,28
AT0000A10683	2,400% Österreich v.13(2034)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	118,8900	5.944.500,00	0,31
XS0432071131	5,750% Pfizer Inc. v.09(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	115,8730	3.476.190,00	0,18
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	3.640.000,00	0,19
XS1306382364	0,875% Polen EMTN v.15(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	1.022.500,00	0,05
XS0543882095	4,000% Polen v.10(2021)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	109,8000	10.980.000,00	0,56
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	103,9030	4.467.829,00	0,23
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	110,0580	8.804.640,00	0,45
PTOTEAOE0021	4,950% Portugal v.08(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	120,5900	2.411.800,00	0,12
XS1756364474	0,875% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	99,5650	2.389.560,00	0,12
DE000RLP0736	0,125% Rheinland-Pfalz v.16(2023)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,1910	801.528,00	0,04
XS1195056079	0,875% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,5400	507.700,00	0,03

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1129788524	2,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 109,5540	1.095.540,00	0,06
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	% 100,6540	5.133.354,00	0,26
XS0852474336	4,875% Rumänien v.12(2019)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,6000	528.000,00	0,03
DE000A2G5CL6	0,500% Sachsen-Anhalt EMTN v.17(2027) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 98,3200	3.932.800,00	0,20
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,4650	994.650,00	0,05
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 102,8280	616.968,00	0,03
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5360	6.212.160,00	0,32
DE000SHFM576	0,000% Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019) <sup>2)</sup>	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 100,3600	8.028.800,00	0,41
XS1062909384	0,750% Schweden Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7250	1.510.875,00	0,08
XS1291152624	0,151% Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Reg.S. v.15(2020) <sup>1)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,6950	1.510.425,00	0,08
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.500.000,00	1.170.000,00	0,00	% 104,5440	1.568.160,00	0,08
SK4120013400	2,000% Slowakei Reg.S. v.17(2047) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	7.300.000,00	5.800.000,00	% 103,9800	1.559.700,00	0,08
SI0002103453	2,250% Slowenien Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 107,7845	1.077.845,00	0,06
SI0002103545	2,125% Slowenien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 110,2070	1.212.277,00	0,06
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 97,9853	3.919.412,00	0,20
SI0002103776	1,000% Slowenien Reg.S. v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 99,1800	4.959.000,00	0,25
FR0013320033	1,375% Société Générale S.A. EMTN Fix-to-Float v.18(2028) <sup>1)</sup>	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 97,3640	2.628.828,00	0,14
ES00000127A2	1,950% Spanien Reg.S. v.15(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5710	5.128.550,00	0,26
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,6910	5.034.550,00	0,26
ES00000127Z9	1,950% Spanien Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	EUR	15.000.000,00	9.000.000,00	0,00	% 105,8840	15.882.600,00	0,82
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 104,6385	5.231.925,00	0,27
ES0000012932	4,200% Spanien v.05(2037) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	% 131,8740	6.593.700,00	0,34
ES00000122D7	4,000% Spanien v.10(2020) <sup>2)</sup>	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00	% 106,6330	9.596.970,00	0,49
ES00000128O1	0,400% Spanien v.17(2022)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,6770	5.033.850,00	0,26
ES00000128B39	1,400% Spanien v.18(2028)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,6380	6.974.660,00	0,36
ES0000012847	2,700% Spanien v.18(2048)	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00	% 102,3800	3.071.400,00	0,16
ES00000124W3	3,800% Spanien 144A v.14(2024) <sup>2)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	% 116,6785	17.501.775,00	0,90
XS1637099026	0,375% Sparebank 1 Boligkredit AS Pfo. EMTN v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3540	2.980.620,00	0,15
XS1731734585	0,375% Stadshypotek AB Pfo. v17(2024)	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	% 98,9460	5.244.138,00	0,27
XS1778322351	0,450% Swedbank Hypotek AB EMTN Pfo. v.18(2023)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,5500	3.519.250,00	0,18
DE000A2E4X14	0,500% Thüringen EMTN v.17(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,5640	4.928.200,00	0,25
DE000A2G9GL1	0,400% Thüringen Reg.S. v.17(2026) <sup>2)</sup>	EUR	12.000.000,00	24.000.000,00	12.000.000,00	% 98,4260	11.811.120,00	0,61
XS1887498282	1,250% Ungarn v.18(2025)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	% 99,2500	5.359.500,00	0,28
IT0005320673	0,500% Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfo. v.18(2024) <sup>2)</sup>	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	% 96,0650	5.859.965,00	0,30
FR0013298387	0,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,8760	2.297.148,00	0,12
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 97,1290	2.622.483,00	0,13
DE000A19UR61	0,750% Vonovia Finance BV v.18(2024)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 97,9790	2.841.391,00	0,15
XS1130067140	1,125% Wells Fargo & Co. Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 102,5810	1.128.391,00	0,06
XS1722859532	0,625% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 98,1010	4.905.050,00	0,25
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.151.314.235,59</b>	<b>59,15</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.151.314.235,59</b>	<b>59,15</b>
							<b>1.882.898.510,26</b>	<b>96,76</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1380333929	0,500% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2020)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7330	1.007.330,00	0,05
XS1760409042	1,440% Chile v.18(2029)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,2000	6.944.000,00	0,36
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Pfo. v.18(2028)	EUR	8.900.000,00	8.900.000,00	0,00	% 99,1129	8.821.048,10	0,45
XS1084368593	2,875% Indonesien Reg.S. v.14(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6070	1.056.070,00	0,05
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 99,7660	1.596.256,00	0,08
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 109,2500	1.092.500,00	0,06
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 103,7000	1.348.100,00	0,07

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1057659838	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2500	1.503.750,00	0,08
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,3980	5.019.900,00	0,26
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>28.388.954,10</b>	<b>1,46</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>28.388.954,10</b>	<b>1,46</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR 99,3500	5.961.000,00	0,31
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>5.961.000,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>5.961.000,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.917.248.464,36</b>	<b>98,53</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Credit Default Swaps</b>								
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,600	OTC		-60.000.000,00			EUR 0,0010	-59.640,00	0,00
Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Oktober 2018/0,850	OTC		-60.000.000,00			EUR 0,0000	-1.080,00	0,00
<b>Summe Optionsrechte</b>							<b>-60.720,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
CBOE Volatility Index (VIX) Future November 2018	CME	USD	Anzahl -462				312.166,44	0,02
DAX Performance-Index Future Dezember 2018	EUX	EUR	Anzahl -200				-787.500,00	-0,04
VSTOXX Index Future November 2018	EUX	EUR	Anzahl 4.013				-145.484,51	-0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-620.818,07</b>	<b>-0,03</b>
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zins-Terminkontrakte</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	EUX	EUR	-20.000.000				-56.140,00	0,00
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-56.140,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben <sup>3)</sup></b>								
<b>EUR-Bankguthaben bei:</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	36.391.033,56				36.391.033,56	1,87
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	280.769,45				280.769,45	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	1.000,00				881,52	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	304.219,90				261.942,40	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>36.934.626,93</b>	<b>1,89</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>36.934.626,93</b>	<b>1,89</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	25.470.635,92				25.470.635,92	1,31
Sonstige Forderungen		EUR	71,37				71,37	0,00
Zinsansprüche		EUR	7.020.842,98				7.020.842,98	0,36
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	28.109,31				28.109,31	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	2.553.103,18				2.553.103,18	0,13
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>35.072.762,76</b>	<b>1,80</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-40.588.962,80				-40.588.962,80	-2,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-201.880,82				-201.880,82	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.279.987,40				-2.279.987,40	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-43.070.831,02</b>	<b>-2,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.945.447.344,96</b>	<b>100,00</b>



# UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A  
WKN A1C81C  
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A  
WKN A1C81D  
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht  
01.10.2017 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniRak Konservativ -net- A

Anteilwert	EUR	112,41
Umlaufende Anteile	STK	4.330.707,00

### UniRak Konservativ A

Anteilwert	EUR	113,37
Umlaufende Anteile	STK	12.866.571,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000A2AARZ5	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.16(2021)	EUR	10.000.000	10.067.540,00		10.067.540,00
NL0012650469	0,000 % Niederlande v.17(2024)	EUR	8.000.000	7.983.840,00		7.983.840,00
DE000SHFM576	0,000 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	EUR	8.000.000	8.028.800,00		8.028.800,00
DE000A2AASV2	0,125 % Bundesländer S.50 v.16(2023)	EUR	1.500.000	1.501.590,00		1.501.590,00
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026)	EUR	30.000.000	29.318.400,00		29.318.400,00
DE000A168Y55	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	10.070.000	9.965.261,93		9.965.261,93
DE000A2G9GL1	0,400 % Thüringen Reg.S. v.17(2026)	EUR	12.000.000	11.811.120,00		11.811.120,00
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	10.000.000	10.082.400,00		10.082.400,00
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	30.000.000	30.816.000,00		30.816.000,00
FR0012517027	0,500 % Frankreich v.15(2025)	EUR	22.000.000	22.264.990,00		22.264.990,00
DE000A2G5CL6	0,500 % Sachsen-Anhalt EMTN v.17(2027)	EUR	4.000.000	3.932.800,00		3.932.800,00
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	EUR	2.300.000	2.209.495,00		2.209.495,00
DE000A1411C8	0,625 % Niedersachsen S.845 v.15(2025)	EUR	1.500.000	1.523.070,00		1.523.070,00
AT0000A1ZGE4	0,750 % Oesterreich EMTN v.18(2028)	EUR	5.330.000	5.366.617,10		5.366.617,10
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	EUR	2.000.000	1.994.230,00		1.994.230,00
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.400.000	3.366.136,00		3.366.136,00
DE000CZ40L63	1,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.000.000	4.921.750,00		4.921.750,00
DE000A2G5E59	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2032)	EUR	10.000.000	10.039.000,00		10.039.000,00
DE000NRW0J18	1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2036)	EUR	8.000.000	7.784.320,00		7.784.320,00
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	EUR	7.000.000	7.543.648,00		7.543.648,00
XS0903345220	1,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020)	EUR	9.000.000	9.309.600,00		9.309.600,00
FR0013300605	1,625 % Klepierre S.A. EMTN v.17(2032)	EUR	3.200.000	2.998.848,00		2.998.848,00
DE000A1PGZ58	1,750 % Bundesländer S.39 v.12(2022)	EUR	10.000.000	10.668.600,00		10.668.600,00
DE0001135473	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	EUR	31.200.000	33.617.064,00		33.617.064,00
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	EUR	28.000.000	30.296.000,00		30.296.000,00
ES0000012729	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	15.000.000	15.882.600,00		15.882.600,00
DE0001135465	2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	EUR	17.000.000	18.324.980,00		18.324.980,00
SK4120013400	2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	EUR	1.400.000	1.455.720,00		1.455.720,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	5.000.000	5.231.925,00		5.231.925,00
FR0011196856	3,000 % Frankreich OAT v.12(2022)	EUR	8.000.000	8.915.920,00		8.915.920,00
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	EUR	13.000.000	13.676.000,00		13.676.000,00
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	EUR	12.000.000	14.001.420,00		14.001.420,00
BE0000308172	4,000 % Belgien v.06(2022)	EUR	14.000.000	16.081.520,00		16.081.520,00
ES00000122D7	4,000 % Spanien v.10(2020)	EUR	9.000.000	9.596.970,00		9.596.970,00
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	EUR	1.000.000	1.318.740,00		1.318.740,00
DE0001135044	6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	16.500.000	25.357.447,50		25.357.447,50
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>407.254.362,53</b>		<b>407.254.362,53</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
IT0005188120	0,100% Italien Reg.S. ILB v.16(2022)	1,0406

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,890400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE000BAY1BR7	BAYER AG BZR 19.06.2018	STK		732.044,00	732.044,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		1.608.006,00	2.205.791,00
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK		0,00	613.438,00
DE000A0HN5C6	Dte. Wohnen SE	STK		0,00	449.631,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		0,00	60.402,00
DE000KSAG888	K+S AG	STK		185.690,00	185.690,00
DE0005470405	Lanxess AG	STK		241.072,00	241.072,00
DE0006483001	Linde AG	STK		0,00	71.278,00
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		60.691,00	60.691,00
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	STK		141.740,00	188.948,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		295.807,00	295.807,00
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK		82.952,00	82.952,00

##### Großbritannien

GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		1.538.863,00	1.538.863,00
--------------	---------------------	-----	--	--------------	--------------

##### Schweiz

CH0038863350	Nestle S.A.	STK		25.928,00	71.184,00
--------------	-------------	-----	--	-----------	-----------

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1820037270	1,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR		0,00	12.000.000,00
BE0000346552	1,250% Belgien v.18(2033)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
DE000A1ZZ010	0,625% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.300.000,00
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR		0,00	25.000.000,00
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
FI4000010848	3,375% Finnland v.10(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013286192	0,750% Frankreich v.17(2028)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS0895722071	1,875% ING Bank NV EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
IE00B6089D15	5,900% Irland v.09(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
IT0004423957	4,500% Italien v.08(2019)	EUR		0,00	23.000.000,00
IT0004907843	3,500% Italien v.13(2018)	EUR		0,00	18.000.000,00
IT0005058463	0,750% Italien v.14(2018)	EUR		0,00	12.000.000,00
IT0005216491	0,350% Italien v.16(2021)	EUR		5.000.000,00	12.000.000,00
IT0005321325	2,950% Italien v.18(2038)	EUR		8.300.000,00	8.300.000,00
DE000A1RET15	0,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	EUR		0,00	20.000.000,00
DE000NRW0KMO	1,750% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2057)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
DE000NRW11G0	4,500% Nordrhein-Westfalen S.819 v.07(2018)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS0365094811	5,625% Orange S.A. EMTN v.08(2018)	EUR		0,00	6.000.000,00
AT0000A1XML2	2,100% Österreich EMTN v.17(2117)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1508566392	1,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	8.500.000,00
DE000RLP0769	0,000% Rheinland-Pfalz v.16(2018)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS0428147093	4,375% Shell International Finance BV EMTN v.09(2018)	EUR		0,00	1.250.000,00
SK4120007204	4,000% Slowakei v.10(2020)	EUR		0,00	2.500.000,00
ES00000124H4	5,150% Spanien v.13(2044)	EUR		0,00	12.000.000,00
XS0849517650	6,950% UniCredit S.p.A. EMTN v.12(2022)	EUR		200.000,00	1.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1722801708	1,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1346652891	1,750% Chile v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1218289103	4,000% Mexiko v.15(2115)	EUR		8.000.000,00	14.000.000,00
XS1511779305	1,375% Mexiko v.16(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	EUR		0,00	700.000,00
XS1172947902	1,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS1824425182	3,625% Petróleos Mexicanos v.18(2025)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	8.915
------------------------------------	-----	-------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	558.024
------------------------------------	-----	---------

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	168.841
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	75.695
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	17.692

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	151.534
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	3.966.069
Basiswert(e) Synth. Anleihe 2YR Euro-Schatz 6%	EUR	64.944
Basiswert(e) Synth. Anleihe 30YR Bundesanleihe 4% (Euro-BUXL)	EUR	17.462

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 5YR Bundesanleihe 6% Synth. Anleihe	EUR	436.078		

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	550
---	-----	-----

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
0,750 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.295
0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	11.057
1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	11.620
2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.739
0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	18.013
4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	EUR	15.639
6,500 % Bundesrepublik Deutschland S.97 v.97(2027)	EUR	2.522
2,000 % Bundesrepublik Deutschland v.11(2022)	EUR	35.298
1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2022)	EUR	31.158
2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR	14.720
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.15(2025)	EUR	44.533
1,750 % Chile v.16(2026)	EUR	1.047
1,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.996
Daimler AG	EUR	149.989
Drillisch AG	EUR	8.095
1,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.13(2020)	EUR	9.475
0,125 % Hessen S.1703 v.17(2024)	EUR	5.908
0,100 % Italien Reg.S. ILB v.16(2022)	EUR	16.416
4,500 % Italien v.08(2019)	EUR	24.666
4,250 % Italien v.09(2020)	EUR	11.119
3,500 % Italien v.13(2018)	EUR	17.322
3,750 % Italien v.13(2021)	EUR	29.305
4,750 % Italien v.13(2044)	EUR	32.569
1,625 % Klepierre S.A.EMTN v.17(2032)	EUR	2.179
1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.17(2032)	EUR	14.907
0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	12.066
0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR	9.011
4,000 % Mexiko v.15(2115)	EUR	9.815
1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2057)	EUR	3.831
1,250 % Nordrhein-Westfalen v.16(2036)	EUR	3.915
2,100 % Österreich EMTN v.17(2117)	EUR	5.099
3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2026)	EUR	1.501
1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	24.752
0,875 % Polen EMTN v.15(2021)	EUR	1.034
4,000 % Polen v.10(2021)	EUR	18.595
2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	EUR	13.272
1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	12.872
4,200 % Spanien v.05(2037)	EUR	10.707
5,150 % Spanien v.13(2044)	EUR	4.451
0,500 % Thüringen EMTN v.17(2027)	EUR	4.965
Wacker Chemie AG	EUR	21.968

### Unbefristet Basiswert(e)

0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.117
---	-----	-------

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.005.572.611,44 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 136.268.674,08

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
J.P. Morgan Securities PLC, London

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

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 0,00</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>98,53</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,04</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,92 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,41 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,15 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

109,80 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

38% ML EMU Large Cap ex German Issuers (EMUX) / 35% DAX / 27% ML Diversified Germany Bond Index (GEDL)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 407.254.362,53

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC, London  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Ltd., London  
Dekabank Deutsche Girozentrale, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Merrill Lynch Intl., London  
Nomura International PLC, London  
Société Générale S.A., Paris  
UBS AG, Zürich  
Unicredit Bank AG, München

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 446.302.647,50</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 125.029.753,57
Aktien	EUR 321.272.893,93

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 440.925,47  
UniRak Konservativ A

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A</b>	EUR	147.366,64
---	-----	------------

<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A</b>	EUR	0,00
--	-----	------

<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A</b>	EUR	0,00
--	-----	------

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert UniRak Konservativ A</b>	EUR	<b>113,37</b>
--	-----	---------------

<b>Umlaufende Anteile UniRak Konservativ A</b>	STK	<b>12.866.571,00</b>
--	-----	----------------------

<b>Anteilwert UniRak Konservativ -net- A</b>	EUR	<b>112,41</b>
--	-----	---------------

<b>Umlaufende Anteile UniRak Konservativ -net- A</b>	STK	<b>4.330.707,00</b>
--	-----	---------------------

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote UniRak Konservativ A	1,43 %
Gesamtkostenquote UniRak Konservativ -net- A	1,78 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniRak Konservativ A</b>	0,00 %
--	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A</b>	EUR	-2.982.337,46
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		12,28 %
Davon für die Verwahrstelle		29,69 %
Davon für Dritte		58,02 %

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniRak Konservativ -net- A</b>	0,00 %
--	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A</b>	EUR	-996.764,22
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		12,28 %
Davon für die Verwahrstelle		29,69 %
Davon für Dritte		58,02 %

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

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**  
LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A <sup>1)</sup></b>	EUR	7.262.918,50
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	7.262.918,50

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A 1)</b>	EUR	2.427.339,98
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.427.339,98
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A 1)</b>	EUR	-2.982.337,46
Pauschalgebühr	EUR	-2.982.337,46
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A 1)</b>	EUR	-996.764,22
Pauschalgebühr	EUR	-996.764,22

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

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	715.832,08
--	-----	------------

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>61.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung 2)	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	EUR	<b>0,00</b>
--	-----	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen 3)	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	19.865.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.128.000,00
davon variable Vergütung	EUR	3.737.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		239,00

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.



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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	407.254.362,53	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	20,93 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	156.490.062,60	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	97.816.549,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.268.102,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.033.414,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.598.400,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Dekabank Deutsche Girozentrale, Frankfurt	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.004.261,93	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.377.140,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
8. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.216.448,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
9. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.921.750,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
10. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.209.495,00	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	407.254.362,53	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	CAD	n.a.	n.a.
	CHF		
	EUR		
	JPY		
	USD		

### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	2.297.754,38	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	5.052,92	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	20.880.430,28	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	101.846.515,99	n.a.	n.a.
unbefristet	321.272.893,93	n.a.	n.a.

### Ertrags- und Kostenanteile

#### Ertragsanteil des Fonds

absolut	588.292,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	565.215,38	n.a.	n.a.

#### davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	565.215,38	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.

#### davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
---

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	21,24 %
--	---------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	innogy SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	54.997.735,00
2. Name	thyssenkrupp AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.050.000,00
3. Name	Wells Fargo & Co.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.352.503,80
4. Name	Banco Santander S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.241.207,70
5. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.226.605,96
6. Name	Italien, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.615.313,13
7. Name	ALD S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.392.800,00
8. Name	BNP Paribas S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.080.000,00
9. Name	Citrix Systems Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.389.697,67
10. Name	HeidelbergCement AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.510.880,00

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	446.302.647,50

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniRak Konservativ für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 20. Dezember 2018

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Artl  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Bei Thesaurierungen stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

## Wiederanlage im Bankdepot

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

Folgende Rabattsätze und Fristen gelten:

- bis zu 3,0 Prozent bei Wiederanlage in Aktienfonds, Mischfonds und Offenen Immobilienfonds,
- bis zu 1,5 Prozent bei Wiederanlage in Rentenfonds,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds einreichen und verlangen, dass ihnen dafür ihre Anteile am Fonds auf einem Depotkonto gutgeschrieben werden.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

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

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

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

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

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

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

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

## **Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien  
Sitz: Wien

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,  
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)