



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniRak Nachhaltig Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nachhaltig Konservativ	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

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

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlegehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgetretenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktbreite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 21. März 2017 neu aufgelegte und aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Nachhaltigkeit Konservativ ist ein internationaler Mischfonds. Das Fondsvermögen kann in Aktien oder Anleihen investiert werden. Für den Fonds werden mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Weiterhin kann, unter Einhaltung dieser Mindestaktienquote, in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investieren. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen bis zu 5 Prozent in Contingent Convertibles (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die vorgenannten Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Dabei dürfen die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte bzw. Vermögenswerte, welche nicht währungsgesichert werden, 30 Prozent des Fondsvermögens nicht überschreiten. Ziel der Anlagepolitik ist es, die Anleger auf mittlere und längere Sicht an den Wertsteigerungen von Wertpapieren teilhaben zu lassen, deren Emittenten auf Grund ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien als nachhaltig einzustufen sind. Dabei soll auch auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung geachtet werden und die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken angestrebt werden. Der Fonds investiert nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 25 Pensionskassengesetz (PKG). Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Mischfonds i.S.d. § 2 Abs. 7 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 25 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Nachhaltigkeit Konservativ investierte sein Vermögen im abgeschlossenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 60 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien lag zuletzt bei 32 Prozent des Fondsvermögens. Liquidität wurde in Höhe von 8 Prozent des Fondsvermögens im Portfolio gehalten.

Aus regionaler Sicht wurde das Rentenvermögen vorwiegend in den Euroländern angelegt. Der Anteil lag zum Ende der Berichtsperiode bei 90 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in globalen Märkten sowie in Nordamerika rundeten die regionale Struktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Anlageschwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens. Der Anteil an gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) lag zum Ende der Berichtsperiode bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) ergänzten das Portfolio.

Auf der Aktienseite verteilten sich die Aktien schwerpunktmäßig ebenfalls auf die Euroländer. Der Anteil lag hier bei 40 Prozent des Aktienvermögens. In Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone wurden zuletzt 34 bzw. 22 Prozent investiert. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) rundeten die regionale Struktur ab.

Die Branchenverteilung war während des Berichtszeitraums breit gestreut. Der Schwerpunkt lag auf Aktien der Informationstechnologie mit einem Anteil von zuletzt 25 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin favorisierte das Fondsmanagement Industrie- und Finanzaktien mit jeweils 18 Prozent zum Ende der Berichtsperiode. Zudem wurde in Aktien der Branchen Gesundheitswesen und Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zuletzt mit 14 bzw. 12 Prozent des Aktienvermögens investiert. Der Anteil an Konsumgüteraktien lag zuletzt bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Branchen Telekommunikationsdienste und Versorgungsbetriebe ergänzten die Branchenstruktur.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag bei 0,66 Prozent zum Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 23 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Die größte Position bestand im US-Dollar mit zuletzt 15 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniRak Nachhaltig Konservativ nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig Konservativ A für das Geschäftsjahr vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,62 Euro pro Anteil vor.

Der UniRak Nachhaltig Konservativ nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nachhaltig Konservativ -net- A für das Geschäftsjahr vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,68 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,62	2,49 ²⁾	-	-
Klasse -net- A	0,48	1,73 ²⁾	-	-

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

2) Seit Auflegung.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	19,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,44 %
Spanien	9,72 %
Niederlande	9,35 %
Italien	8,23 %
Belgien	6,16 %
Frankreich	6,05 %
Großbritannien	3,70 %
Österreich	3,31 %
Schweiz	1,86 %
Schweden	1,76 %
Luxemburg	1,59 %
Polen	1,18 %
Slowakei	1,03 %
Supranationale Institutionen	0,99 %
Irland	0,94 %
Cayman Inseln	0,64 %
Rumänien	0,64 %
Norwegen	0,56 %
Dänemark	0,47 %
Australien	0,40 %
Singapur	0,40 %
Japan	0,36 %
Chile	0,34 %
Bulgarien	0,26 %
Slowenien	0,24 %
Peru	0,13 %
Wertpapiervermögen	91,72 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Bankguthaben	7,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,23 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	46,48 %
Banken	12,53 %
Software & Dienste	5,96 %
Investitionsgüter	4,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,78 %
Hardware & Ausrüstung	1,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,17 %
Versicherungen	1,06 %
Automobile & Komponenten	1,03 %
Telekommunikationsdienste	0,58 %
Sonstiges	0,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,55 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,52 %
Immobilien	0,40 %
Versorgungsbetriebe	0,40 %
Medien	0,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,33 %
Verbraucherdienste	0,29 %
Wertpapiervermögen	91,72 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Bankguthaben	7,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,23 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniRak Nachhaltig Konservativ

Entwicklung seit Auflegung

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
05.07.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	98,04
31.03.2018	187,51	1.866	185,51 ²⁾	100,49

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
05.07.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	59,22	582	59,40	101,73

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 223.824.880,51)	226.302.288,34
Bankguthaben	17.619.339,06
Sonstige Bankguthaben	200.097,95
Zinsforderungen aus Wertpapieren	825.400,05
Dividendenforderungen	52.392,07
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.092.111,39
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.986.595,78
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	1.973.230,51
	253.051.455,15
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-10.308,24
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-230.097,95
Zinsverbindlichkeiten	-9.114,11
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.296.625,89
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-1.966.095,11
Sonstige Passiva	-810.109,61
	-6.322.350,91
Fondsvermögen	246.729.104,24

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	187.507.353,31 EUR
Umlaufende Anteile	1.866.009,000
Anteilwert	100,49 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	59.221.750,93 EUR
Umlaufende Anteile	582.139,000
Anteilwert	101,73 EUR

UniRak Nachhaltig Konservativ

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.160.202,00	763.443,53	396.758,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.004.627,72	-518.724,14	-485.903,58
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des VB Smile und des VB Premium-Evolution 50	75.241.616,51	75.241.616,51	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	173.971.200,95	114.545.604,38	59.425.596,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.308.598,61	-4.281.681,70	-26.916,91
Realisierte Gewinne	3.609.478,39	3.393.157,36	216.321,03
Realisierte Verluste	-3.685.101,66	-3.429.753,15	-255.348,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.811.318,23	5.234.751,50	576.566,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.066.383,85	-3.441.060,98	-625.322,87
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	246.729.104,24	187.507.353,31	59.221.750,93

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	333.781,75	276.565,35	57.216,40
Erträge aus Investmentanteilen	474.015,41	469.366,93	4.648,48
Zinsen auf Anleihen	1.087.290,56	917.681,08	169.609,48
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	5.980,56	5.822,36	158,20
Bankzinsen	-14.552,11	-12.510,15	-2.041,96
Ertragsausgleich	2.162.642,82	1.188.885,57	973.757,25
Erträge insgesamt	4.049.158,99	2.845.811,14	1.203.347,85
Zinsaufwendungen	-11.700,42	-9.884,80	-1.815,62
Verwaltungsvergütung ²⁾	-1.381.925,81	-1.115.399,31	-266.526,50
Pauschalgebühr	-220.337,14	-185.951,78	-34.385,36
Veröffentlichungskosten	-800,70	-729,95	-70,75
Taxe d'abonnement	-66.287,44	-55.958,71	-10.328,73
Sonstige Aufwendungen	-49.890,38	-44.281,63	-5.608,75
Aufwandsausgleich	-1.158.015,10	-670.161,43	-487.853,67
Aufwendungen insgesamt	-2.888.956,99	-2.082.367,61	-806.589,38
Ordentlicher Nettoertrag	1.160.202,00	763.443,53	396.758,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	200.863,21		

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Anteile aus Übernahme des VB Smile und des VB Premium-Evolution 50	770.382,804	0,000
Ausgegebene Anteile	1.138.228,489	582.405,000
Zurückgenommene Anteile	-42.602,293	-266,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.866.009,000	582.139,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974320526	Umicore S.A.	EUR	26.300	0	26.300	42,9300	1.129.059,00	0,46
							1.129.059,00	0,46
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	10.600	0	10.600	183,5400	1.582.112,71	0,64
							1.582.112,71	0,64
Dänemark								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	63.000	0	63.000	136,4000	1.152.861,63	0,47
							1.152.861,63	0,47
Deutschland								
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	63.000	0	63.000	23,7000	1.493.100,00	0,61
DE0006062144	Covestro AG	EUR	14.700	0	14.700	79,8600	1.173.942,00	0,48
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	36.800	0	36.800	28,6400	1.053.952,00	0,43
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	9.500	0	9.500	82,9800	788.310,00	0,32
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	EUR	11.600	0	11.600	70,7600	820.816,00	0,33
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	42.000	0	42.000	21,7400	913.080,00	0,37
DE0005470405	Lanxess AG	EUR	21.000	0	21.000	62,2000	1.306.200,00	0,53
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	4.500	0	4.500	171,1000	769.950,00	0,31
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	13.700	0	13.700	77,9000	1.067.230,00	0,43
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.400	0	8.400	84,9700	713.748,00	0,29
							10.100.328,00	4,10
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	22.600	0	22.600	60,1700	1.359.842,00	0,55
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	75.000	0	75.000	21,1100	1.583.250,00	0,64
FR0000125338	Capgemini S.A.	EUR	14.700	0	14.700	101,2000	1.487.640,00	0,60
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	30.000	0	30.000	42,8600	1.285.800,00	0,52
FR0000130650	Dassault Systemes S.A.	EUR	10.500	0	10.500	110,4000	1.159.200,00	0,47
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	35.700	0	35.700	28,2400	1.008.168,00	0,41
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	17.900	0	17.900	65,7200	1.176.388,00	0,48
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	15.000	0	15.000	99,4800	1.492.200,00	0,60
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	13.700	0	13.700	98,5000	1.349.450,00	0,55
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	41.000	0	41.000	19,2450	789.045,00	0,32
							12.690.983,00	5,14
Großbritannien								
GB00B5BT0K07	Aon Plc.	USD	9.500	0	9.500	140,3300	1.084.114,01	0,44
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	72.000	0	72.000	19,4000	1.593.610,95	0,65
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	34.700	0	34.700	19,1500	758.134,63	0,31
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	75.600	0	75.600	17,7850	1.533.994,30	0,62
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	18.500	0	18.500	60,3400	1.273.576,73	0,52
GB0007669376	St. James's Place Capital Plc.	GBP	95.000	0	95.000	10,8650	1.177.609,81	0,48
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	367.500	0	367.500	1,9422	814.328,01	0,33
							8.235.368,44	3,35
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	7.400	0	7.400	153,5000	923.721,23	0,37
							923.721,23	0,37
Japan								
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	34.700	0	34.700	3.385,0000	898.324,33	0,36
							898.324,33	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.800	0	6.800	160,1500	1.089.020,00	0,44
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	100.400	0	100.400	13,7000	1.375.480,00	0,56
NL0011821392	Philips Lighting N.V.	EUR	50.000	0	50.000	30,5000	1.525.000,00	0,62
NL0006144495	Relx NV	EUR	69.700	0	69.700	16,8300	1.173.051,00	0,48
							5.162.551,00	2,10
Schweden								
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	75.000	0	75.000	197,1500	1.435.739,46	0,58
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	25.200	0	25.200	496,0000	1.213.667,74	0,49
							2.649.407,20	1,07
Schweiz								
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	73.500	0	73.500	15,9900	998.101,91	0,40
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	CHF	16.800	0	16.800	58,7400	838.073,89	0,34
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	21.000	0	21.000	75,6200	1.348.636,94	0,55
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	7.500	0	7.500	219,1000	1.395.541,40	0,57
							4.580.354,14	1,86
Singapur								
SG9999000020	Flex Ltd.	USD	73.500	0	73.500	16,3300	976.055,14	0,40
							976.055,14	0,40
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	200.000	0	200.000	5,2950	1.059.000,00	0,43
							1.059.000,00	0,43
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.700	0	1.700	1.037,1400	1.433.795,23	0,58
US0311621009	Amgen Inc.	USD	8.000	0	8.000	170,4800	1.109.083,52	0,45
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	19.900	0	19.900	55,6100	899.926,00	0,36
US03852U1060	Aramark	USD	22.100	0	22.100	39,5600	710.966,90	0,29
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	14.900	0	14.900	161,7400	1.959.767,42	0,79
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	34.700	0	34.700	34,1700	964.218,10	0,39
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	13.600	0	13.600	137,0700	1.515.940,47	0,61
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	19.200	0	19.200	71,3100	1.113.403,27	0,45
US3434121022	Fluor Corporation	USD	30.000	0	30.000	57,2200	1.395.950,23	0,57
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	21.600	0	21.600	72,5200	1.273.832,64	0,52
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	11.500	0	11.500	175,1600	1.638.074,33	0,66
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	3.000	0	3.000	575,0300	1.402.854,35	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	25.200	0	25.200	91,2700	1.870.378,14	0,76
US6153691059	Moody's Corporation	USD	12.000	0	12.000	161,3000	1.574.042,45	0,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	7.800	0	7.800	206,4600	1.309.577,95	0,53
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	12.600	0	12.600	61,0400	625.440,35	0,25
US8936411003	TransDigm Group Inc.	USD	4.200	0	4.200	306,9400	1.048.343,50	0,42
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	6.300	0	6.300	214,0000	1.096.364,97	0,44
US92826C8394	VISA Inc.	USD	19.000	0	19.000	119,6200	1.848.239,41	0,75
US88579Y1010	3M Co.	USD	8.400	0	8.400	219,5200	1.499.526,71	0,61
							26.289.725,94	10,64
Börsengehandelte Wertpapiere							77.429.851,76	31,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Großbritannien								
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding Plc.	USD	20.500	0	20.500	51,8300	864.044,08	0,35
							864.044,08	0,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							864.044,08	0,35
Aktien, Anrechte und Genussscheine							78.293.895,84	31,74

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1774629346	0,625 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. EMTN v. 18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8500	998.500,00	0,40
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	2.100.000	0	2.100.000	98,3330	2.064.993,00	0,84
XS1748236699	0,750 % Bank Nederlandse Gemeenten NV EMTN v.18(2028)	2.500.000	0	2.500.000	99,0590	2.476.475,00	1,00
ES0414950644	4,125 % BANKIA S.A. Pfe. v.06(2036)	800.000	0	800.000	130,8700	1.046.960,00	0,42
XS1750122225	0,750 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	1.700.000	0	1.700.000	97,7800	1.662.260,00	0,67
DE000BLB6JD3	0,500 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2025)	400.000	0	400.000	100,0270	400.108,00	0,16
DE000BLB6JC5	0,750 % Bayer. Landesbank EMTN Pfe. v.18(2028)	700.000	0	700.000	99,7405	698.183,50	0,28
DE000A021UQ7	0,625 % Bayer. Landesbodenkreditanstalt Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	98,5175	197.035,00	0,08
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	114,8325	1.148.325,00	0,47
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	1.700.000	0	1.700.000	101,4230	1.724.191,00	0,70
BE0000340498	2,150 % Belgien Reg.S v.16(2066)	2.000.000	0	2.000.000	111,6850	2.233.700,00	0,91
BE0000341504	0,800 % Belgien Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	0	1.500.000	101,4290	1.521.435,00	0,62
BE0000304130	5,000 % Belgien S.44 v.04(2035)	1.800.000	0	1.800.000	160,0890	2.881.602,00	1,17
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	3.400.000	0	3.400.000	100,3625	3.412.325,00	1,38
BE0000346552	1,250 % Belgien v.18(2033)	1.100.000	0	1.100.000	101,7700	1.119.470,00	0,45
DE000BHYOMX7	0,750 % Berlin Hyp AG Pfe. v.18(2026)	2.000.000	0	2.000.000	101,1145	2.022.290,00	0,82
XS1208856341	3,125 % Bulgarien EMTN v.15(2035)	100.000	0	100.000	109,0240	109.024,00	0,04
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	113,4520	226.904,00	0,09
XS1208855616	2,000 % Bulgarien v.15(2022)	300.000	0	300.000	107,3490	322.047,00	0,13
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	2.000.000	0	2.000.000	147,1775	2.943.550,00	1,19
DE0001102317	1,500 % Bundesrepublik Deutschland v.13(2023)	4.000.000	0	4.000.000	108,2910	4.331.640,00	1,76
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	3.000.000	0	3.000.000	133,6430	4.009.290,00	1,62
DE0001102408	0,000 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	97,3930	4.869.650,00	1,97
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	98,9100	4.945.500,00	2,00
DE000CZ40MN2	0,625 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.18(2025)	800.000	0	800.000	100,7800	806.240,00	0,33
XS0525602339	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	800.000	0	800.000	123,3725	986.980,00	0,40
DE000DL19T67	0,625 % Dte. Bank AG Pfe. v.18(2025)	700.000	0	700.000	100,3460	702.422,00	0,28
DE000DHY4887	0,125 % Dte. Hypothekenbank AG Pfe. Green Bond v.17(2023)	500.000	0	500.000	98,9700	494.850,00	0,20
DE000A2GSLF9	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Pfe. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0910	1.000.910,00	0,41
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v. 16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,3580	1.003.580,00	0,41
XS0427291751	4,500 % Europäische Investitionsbank EMTN v.09(2025)	800.000	0	800.000	130,1680	1.041.344,00	0,42
EU000A1G0D62	0,400 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN v.18(2025)	1.800.000	0	1.800.000	99,6600	1.793.880,00	0,73
EU000A1G0D70	0,950 % European Financial Stability Facility EMTN v.18(2028)	500.000	0	500.000	101,7400	508.700,00	0,21
EU000A1G0BM9	1,250 % European Financial Stability Facility Reg.S. v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	101,3640	1.013.640,00	0,41
XS1753042743	1,500 % European Investment Bank (EIB) v.18(2048)	400.000	0	400.000	101,7250	406.900,00	0,16
XS1791485011	0,875 % European Investment Bank v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	101,2330	1.012.330,00	0,41
DE000A2DAC39	0,000 % FMS Wertmanagement EMTN Reg.S. v.17(2020)	600.000	0	600.000	100,7842	604.705,20	0,25
XS1781401085	1,500 % Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	600.000	0	600.000	96,9280	581.568,00	0,24
DE000A1RQC69	0,625 % Hessen EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	99,3840	1.192.608,00	0,48
IE00BDHDPQ37	0,000 % Irland Reg.S. v.17(2022)	1.400.000	0	1.400.000	99,8800	1.398.320,00	0,57
IT0004644735	4,500 % Italien v.10(2026)	3.600.000	0	3.600.000	123,1460	4.433.256,00	1,80
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	500.000	0	500.000	111,3800	556.900,00	0,23
IT0005172322	0,950 % Italien v.16(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,3650	2.027.300,00	0,82
IT0005244782	1,200 % Italien v.17(2022)	3.000.000	0	3.000.000	103,3290	3.099.870,00	1,26
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	3.200.000	0	3.200.000	102,9750	3.295.200,00	1,34
IT0005321325	2,950 % Italien v.18(2038)	2.400.000	0	2.400.000	105,9480	2.542.752,00	1,03
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	2.000.000	0	2.000.000	142,4825	2.849.650,00	1,15
DE000AOL1CY5	3,875 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.09(2019)	1.000.000	0	1.000.000	103,4870	1.034.870,00	0,42
DE000LB1M2X2	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Pfe. v.18(2025)	1.400.000	0	1.400.000	98,7580	1.382.612,00	0,56
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v. 17(2021)	800.000	0	800.000	99,6750	797.400,00	0,32
XS1767931477	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen EMTN Pfe. v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,3500	1.003.500,00	0,41
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	3.800.000	0	3.800.000	109,4050	4.157.390,00	1,69
NL0010733424	2,000 % Niederlande v.14(2024)	1.800.000	0	1.800.000	111,6525	2.009.745,00	0,81
NL0011896857	0,000 % Niederlande v.16(2022)	2.800.000	0	2.800.000	101,0300	2.828.840,00	1,15
NL0011819040	0,500 % Niederlande v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,8170	2.016.340,00	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
NL0012650469	0,000 % Niederlande v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,4750	1.989.500,00	0,81
DE000A14J1C8	0,625 % Niedersachsen S.845 v.15(2025)	300.000	0	300.000	101,4200	304.260,00	0,12
DE000NLB2TD7	0,750 % Norddeutsche Landesbank Girozentrale v.18(2028)	500.000	0	500.000	98,8170	494.085,00	0,20
DE000NRWOKM0	1,750 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.17(2057)	400.000	0	400.000	102,5850	410.340,00	0,17
DE000NRWOKS7	0,000 % Nordrhein-Westfalen S.1449 v.17(2022)	300.000	0	300.000	99,6791	299.037,30	0,12
DE000NRWOKZ2	1,650 % Nordrhein-Westfalen v.18(2038)	1.600.000	0	1.600.000	103,4320	1.654.912,00	0,67
AT0000A1ZGE4	0,750 % Oesterreich EMTN v.18(2028)	900.000	0	900.000	100,4850	904.365,00	0,37
XS1689595830	0,250 % Oesterreichische Kontrollbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	98,9500	395.800,00	0,16
AT0000A001X2	3,500 % Österreich EMTN v.05(2021)	1.600.000	0	1.600.000	113,1200	1.809.920,00	0,73
AT0000A1XML2	2,100 % Österreich EMTN v.17(2117)	1.000.000	0	1.000.000	112,6500	1.126.500,00	0,46
AT0000A1K9F1	1,500 % Österreich Reg.S. v.16(2047)	1.500.000	0	1.500.000	102,5725	1.538.587,50	0,62
AT0000A1FAP5	1,200 % Österreich v.15(2025)	1.800.000	0	1.800.000	106,0930	1.909.674,00	0,77
XS1574157357	0,250 % Pfizer Inc. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1280	1.001.280,00	0,41
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	103,7500	415.000,00	0,17
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	700.000	0	700.000	97,3000	681.100,00	0,28
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)	200.000	0	200.000	103,7670	207.534,00	0,08
XS1346201889	2,375 % Polen v.16(2036)	1.500.000	0	1.500.000	106,6500	1.599.750,00	0,65
XS1756364474	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Pfe. v.18(2028)	500.000	0	500.000	99,6180	498.090,00	0,20
XS1129788524	2,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.14(2024)	200.000	0	200.000	110,3260	220.652,00	0,09
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	200.000	0	200.000	107,8900	215.780,00	0,09
XS1420357318	2,875 % Rumänien Reg.S. v.16(2028)	200.000	0	200.000	104,7900	209.580,00	0,08
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	101,7830	610.698,00	0,25
XS0852474336	4,875 % Rumänien v.12(2019)	300.000	0	300.000	108,0100	324.030,00	0,13
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	300.000	0	300.000	100,2100	300.630,00	0,12
DE000SHFM576	0,000 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.17(2019)	1.600.000	0	1.600.000	100,6010	1.609.616,00	0,65
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	1.200.000	0	1.200.000	126,0000	1.512.000,00	0,61
SK4120013400	2,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	104,7410	1.047.410,00	0,42
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	100,0500	600.300,00	0,24
ES00000127A2	1,950 % Spanien Reg.S. v.15(2030)	2.000.000	0	2.000.000	106,0000	2.120.000,00	0,86
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	2.000.000	0	2.000.000	108,3750	2.167.500,00	0,88
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,1235	2.082.470,00	0,84
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	1.600.000	0	1.600.000	138,2600	2.212.160,00	0,90
ES00000123U9	5,400 % Spanien v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	125,3200	2.506.400,00	1,02
ES00000124H4	5,150 % Spanien v.13(2044)	600.000	0	600.000	161,9200	971.520,00	0,39
ES00000127G9	2,150 % Spanien v.15(2025)	3.800.000	0	3.800.000	110,1250	4.184.750,00	1,70
ES0000012B39	1,400 % Spanien v.18(2028)	1.100.000	0	1.100.000	102,2900	1.125.190,00	0,46
ES0000012B47	2,700 % Spanien v.18(2048)	2.200.000	0	2.200.000	110,0270	2.420.594,00	0,98
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkreditt AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	1.100.000	0	1.100.000	99,5330	1.094.863,00	0,44
XS1778322351	0,450 % Swedbank Hypotek AB EMTN Pfe. v.18(2023)	1.700.000	0	1.700.000	100,4950	1.708.415,00	0,69
DE000A2G9GL1	0,400 % Thüringen Reg.S. v.17(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,1697	981.697,00	0,40
IT0005320673	0,500 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Pfe. v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,1100	1.486.650,00	0,60
FR0013298387	0,000 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2020)	200.000	0	200.000	99,8410	199.682,00	0,08
DE000A19UR61	0,750 % Vonovia Finance BV v.18(2024)	400.000	0	400.000	98,2850	393.140,00	0,16
						145.495.521,50	58,96
Börsengehandelte Wertpapiere						145.495.521,50	58,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1722801708	1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	400.000	0	400.000	98,8270	395.308,00	0,16
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	400.000	0	400.000	102,5920	410.368,00	0,17
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	400.000	0	400.000	104,0595	416.238,00	0,17
XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation Reg.S. v.13(2028)	800.000	0	800.000	120,4680	963.744,00	0,39
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	300.000	0	300.000	109,0710	327.213,00	0,13
						2.512.871,00	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.512.871,00	1,02
Anleihen						148.008.392,50	59,98
Wertpapiervermögen						226.302.288,34	91,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	80	170	-90		-159.097,95	-0,06
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	0	100	-100		-71.000,00	-0,03
						-230.097,95	-0,09
Short-Positionen						-230.097,95	-0,09
Terminkontrakte						-230.097,95	-0,09
Bankguthaben - Kontokorrent						17.619.339,06	7,14
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.037.574,79	1,23
Fondsvermögen in EUR						246.729.104,24	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
Dänische Krone	DKK	1	7,4538
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Norwegische Krone	NOK	1	9,6540
Schwedische Krone	SEK	1	10,2987
Schweizer Franken	CHF	1	1,1775
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

Zu- und Abgänge vom 21. März 2017 bis 31. März 2018

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Dänemark			
DK0060591204	Ambu A/S	12.600	12.600
DK0060448595	Coloplast AS	10.000	10.000
Deutschland			
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	7.400	7.400
DE0006483001	Linde AG	4.500	4.500
DE0007236101	Siemens AG	6.200	6.200
DE0007472060	Wirecard AG	9.500	9.500
Frankreich			
FR0000121667	Essilor International S.A.	6.700	6.700
FR0000133308	Orange S.A.	42.000	42.000
FR0000184798	Orpea	10.500	10.500
FR0010613471	Suez S.A.	47.000	47.000
Großbritannien			
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	141.800	141.800
Irland			
IE00BFR3W74	Allegion Plc.	10.500	10.500
Niederlande			
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	25.200	25.200
NL0009324904	Sensata Technologies Holding NV	20.500	20.500
Norwegen			
NO0003054108	Marine Harvest ASA	50.000	50.000
NO0010063308	Telenor ASA	50.000	50.000
Schweiz			
CH0030170408	Geberit AG	1.800	1.800
CH0012005267	Novartis AG	20.000	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US1729674242	Citigroup Inc.	18.900	18.900
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	14.700	14.700
US30303M1027	Facebook Inc.	10.200	10.200
US4052171000	Hain Celestial Group Inc.	22.000	22.000
US4601461035	International Paper Co.	28.000	28.000
US8330341012	Snap-on Inc.	5.300	5.300
US9078181081	Union Pacific Corporation	8.400	8.400
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0327304001	4,850 % Litauen v.07(2018)	1.500.000	1.500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	95.000	95.000
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	90.000	90.000
Großbritannien			
GB0030810021	Threadneedle Investment Funds ICVC - European Fund	480.000	480.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nachhaltig Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Irland			
IE00B0M63177	iShares Plc. - iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF [Dist]	100.000	100.000
IE00B14X4M10	iShares Plc. - MSCI North America UCITS ETF	143.000	143.000
IE00B7LW6Y90	iShares V Plc. - Barclays Italy Government Bonds UCITS ETF	1.500	1.500
IE00B3ZW0K18	iShares V Plc. - S&P 500 UCITS ETF	104.000	104.000
IE00B4WXJJ64	iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF	47.000	47.000
Luxemburg			
LU0886779783	Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund	107.000	107.000
LU0951203180	Fidelity Funds - Pacific Fund	30.000	30.000
LU0107851205	GAM Multibond - Local Emerging Bond	20.000	20.000
LU0052474979	JPMorgan Fleming Funds - Pacific Equity Fund	7.800	7.800
LU0219424131	MFS Meridian Funds - European Research Fund	4.500	4.500
LU0170991672	Pictet Funds - Global Emerging Debt	5.800	5.800
LU0113258742	Schroder International Selection Fund - EURO Corporate Bond -C-	195.000	195.000
LU1572664461	UniFavorit: Aktien Europa	7.569	7.569
LU1570401890	UniPacific Aktien	4.735	4.735
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50	86.000	86.000
LU0290358497	Xtrackers II EUR Cash Swap	12.500	12.500
Österreich			
AT0000855846	VB Europa-Invest	3.500	3.500
AT0000A0ZHD6	VB Global-Emerging-Bond	2.000	2.000
AT0000855812	VB Muendel-Rent	5.600	5.600
AT0000A10C98	VB Rent-Flex	19.000	19.000
AT0000A07RU2	Volksbanken - VB1	65.200	65.200
AT0000636857	Volksbanken - VB1	37.000	37.000
AT0000855838	Volksbanken - Volksbank-Pacific-Invest	4.250	4.250
AT0000858204	Volksbank-Geld-Rent	42.000	42.000
AT0000A0S6L8	Volksbank-Mundel-Flex	30.600	30.600
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017		250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		95	95
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017		20	20

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Zum 7. Juli 2017 wurde der Fonds VB Premium-Evolution 50 mit seinen Anteilklassen und der Fonds VB Smile mit seiner Anteilklasse, beides in Österreich domizilierte Investmentfonds auf den Fonds UniRak Nachhaltig Konservativ in die Anteilklasse UniRak Nachhaltig Konservativ A verschmolzen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungszeitpunkt für die Anteilklasse VB Premium-Evolution 50 A01 auf 0,615259, für die Anteilklasse VB Premium-Evolution 50 T01 auf 0,702468 und für die Anteilklasse VB Smile auf 1,189718.

Im Zuge der Verschmelzung wurden die Anschaffungskosten sämtlicher Vermögenswerte des übertragenden Investmentfonds vom übernehmenden Investmentfonds fortgeführt. Die Fondsverschmelzung führt damit zu keiner Realisierung von Gewinnen / Verlusten aus den Vermögenswerten des übertragenden Investmentfonds.

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

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UniRak Nachhaltig Konservativ

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UniRak Nachhaltig Konservativ (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Abschlussprüfung

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

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

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

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

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,00%;
Limitauslastung 0%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,36%;
Limitauslastung 138%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,56%;
Limitauslastung 111%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 100%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Nachhaltig Konservativ

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	19.737.299,33
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

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

nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds

UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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