



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

UniRak Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	19
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	20
Prüfungsvermerk	23
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	26
Management und Organisation	31

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 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. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Fonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, einschließlich Zerobonds, angelegt wird, deren Emittenten ihren Sitz vor allem in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) haben. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen unter anderem in Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und Zertifikate auf Aktienindizes angelegt werden. Des Weiteren kann in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen müssen mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, durch eine flexible Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen, auf Marktschwankungen zu reagieren. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 67 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 27 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 73 Prozent des Aktienvermögens. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 44 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 17 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 22 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Mauritius und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 87 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Osteuropa die größte Region mit 24 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 16 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 12 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in Nordamerika und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

UniRak Emerging Markets

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (31 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 29 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 25 Prozent und im Finanzwesen mit 17 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 79 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Finanzanleihen und Industrianleihen im Bestand. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 88 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 23 Prozent, der Hongkong-Dollar mit 15 Prozent, der Taiwan-Dollar mit 13 Prozent und der Südkoreanische Won mit 11 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und drei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 2,41 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 2,37 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,64	3,96	-15,50	30,87
Klasse -net- A	5,46	3,60	-16,38	26,40

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Taiwan	12,69 %
Südkorea	10,88 %
Cayman-Inseln	9,46 %
Indien	8,07 %
China	6,92 %
Brasilien	6,17 %
Mexiko	3,67 %
Indonesien	3,13 %
Luxemburg	2,51 %
Polen	2,44 %
Südafrika	2,15 %
Hongkong	2,04 %
Thailand	1,93 %
Chile	1,69 %
Griechenland	1,65 %
Saudi-Arabien	1,65 %
Ungarn	1,60 %
Côte d'Ivoire	1,24 %
Philippinen	1,20 %
Rumänien	1,15 %
Kolumbien	1,13 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,04 %
Sonstige ²⁾	0,98 %
Türkei	0,88 %
Dominikanische Republik	0,77 %
Bahrain	0,75 %
Uruguay	0,68 %
Panama	0,66 %
Mauritius	0,64 %
Bermudas	0,60 %
Schweiz	0,57 %
Kasachstan	0,56 %
Ukraine	0,53 %
Russland	0,46 %
Marokko	0,44 %
Costa Rica	0,42 %
Jordanien	0,35 %
Katar	0,34 %
Israel	0,30 %
Montenegro	0,30 %
Serbien	0,30 %
Supranationale Institutionen	0,27 %
Angola	0,26 %
Usbekistan	0,25 %
Peru	0,24 %
Paraguay	0,23 %
Kenia	0,22 %
Wertpapiervermögen	96,41 %
Terminkontrakte	0,26 %
Credit Default Swaps	0,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	1,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner 0,22 %.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	21,33 %
Banken	10,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,62 %
Hardware & Ausrüstung	8,58 %
Energie	4,66 %
Groß- und Einzelhandel	4,13 %
Investitionsgüter	3,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,45 %
Media & Entertainment	3,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,87 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,42 %
Investmentfondsanteile	1,98 %
Verbraucherdienste	1,80 %
Automobile & Komponenten	1,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,64 %
Versicherungen	1,63 %
Software & Dienste	1,58 %
Immobilien	1,35 %
Versorgungsbetriebe	1,24 %
Telekommunikationsdienste	1,11 %
Transportwesen	0,84 %
Sonstiges	0,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,59 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,31 %
Real Estate Management & Development	0,26 %
Wertpapiervermögen	96,41 %
Terminkontrakte	0,26 %
Credit Default Swaps	0,29 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	1,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,41 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniRak Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	181,79	1.105	2,51	164,48
31.03.2023	163,38	1.089	-2,51	150,02
31.03.2024	155,59	1.016	-10,86	153,17

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	165,59	1.020	16,33	162,29
31.03.2023	156,79	1.059	5,78	148,13
31.03.2024	151,25	1.004	-8,01	150,72

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	295.668.026,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 291.409.599,77)	
Bankguthaben	4.996.780,94
Sonstige Bankguthaben	2.554.496,35
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	804.976,86
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	868.403,10
Zinsforderungen	81.895,44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.153.467,52
Dividendenforderungen	524.208,99
Forderungen aus Anteilverkäufen	14.528,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.128.028,05
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	582.103,19
Sonstige Forderungen ¹⁾	128.203,27
	314.505.118,33
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-448.933,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.686.816,65
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-16.188,43
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-919,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.500.936,65
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-582.196,09
Sonstige Passiva	-424.096,77
	-7.660.087,38
Fondsvermögen	306.845.030,95

- 1) Die in dieser Position ausgewiesenen Vermögensgegenstände bzw. Guthaben sind derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar und können daher nicht ausbezahlt werden.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	155.592.099,26 EUR
Umlaufende Anteile	1.015.793,721
Anteilwert	153,17 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	151.252.931,69 EUR
Umlaufende Anteile	1.003.523,899
Anteilwert	150,72 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	320.169.922,87	163.375.026,82	156.794.896,05
Ordentliches Nettoergebnis	4.088.461,45	2.325.416,18	1.763.045,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	266.041,98	147.379,46	118.662,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.806.163,49	9.706.511,20	14.099.652,29
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-42.682.856,88	-20.569.504,19	-22.113.352,69
Realisierte Gewinne	61.835.091,26	31.304.465,64	30.530.625,62
Realisierte Verluste	-72.632.841,89	-36.778.873,35	-35.853.968,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-23.975.765,67	-12.173.593,27	-11.802.172,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	41.586.450,00	21.121.315,01	20.465.134,99
Ausschüttung	-5.615.635,66	-2.866.044,24	-2.749.591,42
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	306.845.030,95	155.592.099,26	151.252.931,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	5.842.215,86	2.958.345,65	2.883.870,21
Zinsen auf Anleihen	4.419.365,19	2.237.709,04	2.181.656,15
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	207.152,68	105.170,88	101.981,80
Bankzinsen	391.504,62	198.171,22	193.333,40
Erträge aus Wertpapierleihe	47.258,30	23.924,95	23.333,35
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	10.750,58	5.435,93	5.314,65
Sonstige Erträge	275,53	139,60	135,93
Ertragsausgleich	-557.633,37	-280.043,73	-277.589,64
Erträge insgesamt	10.360.889,39	5.248.853,54	5.112.035,85
Zinsaufwendungen	-127.219,75	-64.474,39	-62.745,36
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-234.183,65	-118.923,05	-115.260,60
Verwaltungsvergütung	-4.201.103,58	-1.859.371,70	-2.341.731,88
Pauschalgebühr	-617.563,88	-312.686,85	-304.877,03
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98	-1,00	-0,98
Veröffentlichungskosten	-1.033,35	-523,49	-509,86
Taxe d'abonnement	-151.608,80	-76.767,67	-74.841,13
Sonstige Aufwendungen	-1.231.304,34	-623.353,48	-607.950,86
Aufwandsausgleich	291.591,39	132.664,27	158.927,12
Aufwendungen insgesamt	-6.272.427,94	-2.923.437,36	-3.348.990,58
Ordentliches Nettoergebnis	4.088.461,45	2.325.416,18	1.763.045,27
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	563.747,10		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾²⁾		1,48 ⁴⁾	1,82 ⁴⁾
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾		0,00	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

3) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

4) Bei dem dargestellten Prozentsatz für die laufenden Kosten handelt es sich um einen Schätzwert um den außerordentlichen Effekt, der sich aus der Abschreibung der russischen Vermögensgegenstände im Geschäftsjahr ergibt, zu neutralisieren.

UniRak Emerging Markets

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.089.008,278	1.058.530,079
Ausgegebene Anteile	66.021,054	97.132,962
Zurückgenommene Anteile	-139.235,611	-152.139,142
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.015.793,721	1.003.523,899

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	380.000	12,4900	878.096,61	0,29
BRB35AACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	490.000	11,9900	1.086.954,91	0,35
BRCAMLACNOR3	Camil Alimentos SA	BRL	580.000	8,9800	963.608,44	0,31
BRELETACNOR6	Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	BRL	130.000	41,7000	1.002.941,67	0,33
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações	BRL	190.000	24,9400	876.690,53	0,29
BRIGTICDAM16	Iguatemi S.A.	BRL	171.200	23,3100	738.316,03	0,24
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	265.000	34,6400	1.698.321,96	0,55
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	170.000	54,6800	1.719.783,17	0,56
BRONCOACNOR6	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	BRL	560.000	8,8500	916.911,81	0,30
BRPRIOACNOR1	Petro Rio S.A.	BRL	100.000	48,7400	901.740,95	0,29
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	296.000	37,3600	2.045.949,20	0,67
BRASAIACNOR0	Sendas Distribuidora S.A.	BRL	600.000	14,7100	1.632.902,26	0,53
BRVALEACNOR0	Vale S.A.	BRL	150.000	60,8300	1.688.127,88	0,55
					16.150.345,42	5,26
Cayman-Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	640.000	70,2500	5.319.765,72	1,73
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	150.000	102,7000	1.822.753,36	0,59
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Co. Apac Ltd.	HKD	830.000	11,5200	1.131.349,46	0,37
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	78.536	107,9000	1.002.666,32	0,33
KYG525681477	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	840.000	8,8300	877.619,36	0,29
KYG596691041	Meituan	HKD	159.791	96,8000	1.830.180,30	0,60
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	80.000	14,2800	1.057.875,73	0,34
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	485.000	22,0500	1.265.367,09	0,41
KYG8087W1015	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	240.000	74,1000	2.104.241,85	0,69
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	500.000	14,3000	846.003,67	0,28
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	355.000	39,9500	1.678.074,90	0,55
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	220.000	303,8000	7.908.181,98	2,58
KYG8924B1041	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	2.700.000	5,2400	1.674.022,36	0,55
					28.518.102,10	9,31
Chile						
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	17.000	49,1600	773.886,47	0,25
					773.886,47	0,25
China						
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd. [Chalco]	HKD	3.000.000	4,9700	1.764.183,87	0,57
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	2.800.000	3,2300	1.070.105,90	0,35
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	1.799.976	6,4700	1.492.234,37	0,49
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	55.000	201,6000	1.311.956,46	0,43
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	1.630.000	4,7200	910.323,61	0,30
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	320.000	30,9500	1.171.862,98	0,38
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	930.000	9,0000	990.356,74	0,32
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	HKD	1.200.000	4,4400	630.420,64	0,21
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNY	70.000	188,7800	1.693.246,03	0,55
CNE100001X35	Estun Automation Co. Ltd.	CNY	269.962	18,7000	646.859,99	0,21
CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNY	350.000	25,0800	1.124.764,55	0,37
CNE000000DD4	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	CNY	5.300.000	2,4100	1.636.661,84	0,53
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	159.942	64,5800	1.323.508,11	0,43
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	540.000	33,0500	2.111.696,15	0,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
						EUR	
CNE000001F70	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	CNY	920.000	14,4500	1.703.419,91	0,56	
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNY	50.000	103,2000	661.173,97	0,22	
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd.	CNY	46.953	153,1000	921.095,33	0,30	
						21.163.870,45	6,91
Griechenland							
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	EUR	700.000	1,7820	1.247.400,00	0,41	
GRS393503008	Mytilineos S.A.	EUR	48.000	35,7600	1.716.480,00	0,56	
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	288.000	7,2560	2.089.728,00	0,68	
						5.053.608,00	1,65
Großbritannien							
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	HKD	50.000	61,1500	361.770,10	0,12	
						361.770,10	0,12
Hongkong							
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	160.000	52,5500	994.852,98	0,32	
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1.390.000	6,1500	1.011.477,25	0,33	
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	250.000	39,3000	1.162.515,53	0,38	
HK0823032773	Link Real Estate Investment Trust	HKD	400.000	33,6500	1.592.616,70	0,52	
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	120.000	106,1000	1.506.478,14	0,49	
						6.267.940,60	2,04
Indien							
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	8.334	2.846,7500	263.430,50	0,09	
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	INR	165.000	1.228,6000	2.250.907,72	0,73	
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	150.000	1.447,9000	2.411.532,18	0,79	
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	350.000	1.093,3000	4.248.842,45	1,38	
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	165.000	1.498,0500	2.744.564,80	0,89	
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	450.000	428,3500	2.140.299,35	0,70	
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	46.500	3.763,9000	1.943.364,50	0,63	
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	426.666	276,9000	1.311.819,94	0,43	
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	160.000	2.971,7000	5.279.443,93	1,72	
INE758T01015	ZOMATO Ltd.	INR	620.000	182,1000	1.253.616,99	0,41	
						23.847.822,36	7,77
Indonesien							
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	4.500.000	10.075,0000	2.648.773,12	0,86	
ID1000061302	PT Indocement Tunggal Prakarsa	IDR	1.016.195	8.750,0000	519.484,15	0,17	
ID1000128705	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	6.000.000	2.910,0000	1.020.073,42	0,33	
ID1000152903	Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	17.723.077	910,0000	942.253,39	0,31	
						5.130.584,08	1,67
Luxemburg							
LU0633102719	Samsonite International SA	HKD	460.000	29,6000	1.611.074,96	0,53	
						1.611.074,96	0,53
Mauritius							
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	30.000	71,0500	1.973.793,87	0,64	
						1.973.793,87	0,64
Mexiko							
MXP225611567	Cemex S.A.B. de C.V.	MXN	1.100.000	14,6700	899.112,42	0,29	
MXCFTE0B0005	Cibanco S.A. Institución De Banca Múltiple	MXN	670.000	45,3400	1.692.573,42	0,55	
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	99.000	215,6400	1.189.476,09	0,39	
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	320.000	176,3700	3.144.603,49	1,02	
MX010R010004	Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.	MXN	250.000	34,7300	483.766,72	0,16	
						7.409.532,14	2,41
Philippinen							
PHY0486V1154	Ayala Corporation	PHP	50.000	640,0000	527.219,35	0,17	
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	420.000	154,5000	1.069.101,98	0,35	
						1.596.321,33	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Schweiz						
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	60.000	25,0300	1.757.107,76	0,57
					1.757.107,76	0,57
Südafrika						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	155.000	296,1100	2.244.859,48	0,73
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	320.000	120,6300	1.888.033,49	0,62
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	10.000	3.357,5500	1.642.203,14	0,54
					5.775.096,11	1,89
Südkorea						
KR7282330000	BGF Retail Co. Ltd.	KRW	6.800	117.000,0000	547.310,66	0,18
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	23.000	158.100,0000	2.501.490,38	0,82
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	36.500	70.300,0000	1.765.173,18	0,58
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	21.000	112.000,0000	1.617.992,29	0,53
KR7051900009	LG H&H Co. Ltd.	KRW	15	386.500,0000	3.988,23	0,00
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	4.500	187.100,0000	579.195,84	0,19
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.000	833.000,0000	1.146.077,88	0,37
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	16.500	149.900,0000	1.701.471,62	0,55
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	240.000	80.800,0000	13.340.181,37	4,35
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	41.000	67.200,0000	1.895.362,40	0,62
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	5.900	477.500,0000	1.938.047,96	0,63
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	50.000	47.200,0000	1.623.495,67	0,53
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	37.500	178.200,0000	4.597.038,06	1,50
					33.256.825,54	10,85
Taiwan						
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	260.000	155,0000	1.166.270,19	0,38
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.488.699	32,4000	2.333.519,93	0,76
TW0002049004	HIWIN Technologies Corporation	TWD	175.000	279,0000	1.412.981,20	0,46
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	659.200	155,5000	2.966.482,03	0,97
TW0001736007	Johnson Health Tech Co. Ltd.	TWD	580.000	71,9000	1.206.843,66	0,39
TW0002449006	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	400.000	106,0000	1.227.043,58	0,40
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	59.000	1.160,0000	1.980.633,55	0,65
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	85.000	212,5000	522.723,46	0,17
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	500.000	85,8000	1.241.513,43	0,40
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	923.000	769,0000	20.541.027,82	6,69
TW0003037008	Unimicron Technology Corporation	TWD	320.000	190,0000	1.759.534,19	0,57
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	710.563	76,4000	1.571.050,26	0,51
TW0002327004	Yageo Corporation	TWD	60.000	594,0000	1.031.411,16	0,34
					38.961.034,46	12,69
Thailand						
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	1.250.000	28,2500	896.267,72	0,29
TH0481B10Z18	Central Pattana PCL	THB	530.000	62,7500	844.109,70	0,28
TH0737010Y16	CP All PCL	THB	1.415.000	54,5000	1.957.321,79	0,64
TH0661010015	Home Product Center PCL	THB	2.000.000	10,7000	543.154,10	0,18
TH4577010010	MK Restaurant Group Plc.	THB	550.000	35,5000	495.564,66	0,16
THB231010000	True Corporation PCL	THB	6.000.000	7,7000	1.172.603,71	0,38
					5.909.021,68	1,93
Türkei						
TRAAKBNK91N6	Akbank T.A.S.	TRY	500.000	46,7800	669.699,74	0,22
					669.699,74	0,22
Börsengehandelte Wertpapiere					206.187.437,17	67,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Nicht notierte Wertpapiere						
Russland						
RU000A0HL5M1	Beluga Group ⁴⁾	RUB	19.383	141,6821	27.551,81	0,01
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC ⁴⁾	RUB	300.000	77,6927	233.838,38	0,08
RU0009024277	LUKOIL PJSC ⁴⁾	RUB	45.000	283,7439	128.101,19	0,04
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC ⁴⁾	RUB	20.500	116,0588	23.869,66	0,01
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ⁴⁾	RUB	8.100	852,9658	69.315,57	0,02
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC ⁴⁾	RUB	5.000	530,1354	26.593,23	0,01
				509.269,84	0,17	
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
				509.269,84	0,17	
				206.696.707,01	67,40	
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	400.000	90,0200	360.080,00	0,12	
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	800.000	55,8000	446.400,00	0,15	
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	1.000.000	101,9520	1.019.520,00	0,33	
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	800.000	81,7260	653.808,00	0,21	
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	800.000	92,5820	740.656,00	0,24	
XS2366690332	1,000 % Indonesien v.21(2029)	1.500.000	87,2040	1.308.060,00	0,43	
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	600.000	91,5000	549.000,00	0,18	
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	500.000	91,4700	457.350,00	0,15	
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	500.000	86,6250	433.125,00	0,14	
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.500.000	95,6280	1.434.420,00	0,47	
XS2726911931	3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	1.800.000	101,6250	1.829.250,00	0,60	
XS2746102479	3,625 % Polen Reg.S. v.24(2034)	2.000.000	99,8750	1.997.500,00	0,65	
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	800.000	99,7500	798.000,00	0,26	
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	76,5000	765.000,00	0,25	
XS2364200514	2,875 % Rumänien Reg.S. v.21(2042)	1.300.000	68,1000	885.300,00	0,29	
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	1.000.000	107,0000	1.070.000,00	0,35	
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	300.000	72,3650	217.095,00	0,07	
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	500.000	85,0670	425.335,00	0,14	
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	700.000	70,1630	491.141,00	0,16	
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	2.500.000	30,1130	752.825,00	0,25	
XS2753429047	4,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	700.000	99,8000	698.600,00	0,23	
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	99,8750	998.750,00	0,33	
XS2680932907	5,375 % Ungarn Reg.S. v.23(2033)	1.800.000	105,4250	1.897.650,00	0,62	
				20.228.865,00	6,62	
TRY						
XS2712548655	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)	400.000.000	7,1450	818.299,21	0,27	
				818.299,21	0,27	
USD						
XS2600248335	4,696 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	800.000	97,7500	724.141,12	0,24	
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	86,5450	801.416,80	0,26	
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	800.000	94,4650	699.805,54	0,23	
XS2764424813	7,500 % Bahrain Reg.S. v.24(2036)	1.000.000	102,5000	949.161,96	0,31	
US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	1.000.000	81,4310	754.060,56	0,25	
US168863DS48	3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	1.000.000	74,0920	686.100,56	0,22	
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	20.000	109,7070	20.317,99	0,01	
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	103,5600	575.386,61	0,19	
XS2240971742	0,000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)	1.000.000	6,6200	61.301,97	0,02	
US279158AQ26	5,875 % Ecopetrol S.A. v.21(2051)	1.000.000	71,7830	664.718,96	0,22	
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	800.000	105,7990	783.768,87	0,26	
US279158AV11	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	700.000	101,0900	655.273,64	0,21	
XS2752065479	8,250 % Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	800.000	100,2500	742.661,36	0,24	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2752065040	7,625 % Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033)	900.000	99,0000	825.076,40	0,27
XS2585988145	5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	500.000	86,5000	400.500,05	0,13
US46514BRL35	5,500 % Israel v.24(2034)	1.000.000	98,8920	915.751,46	0,30
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	400.000	88,5370	327.945,18	0,11
XS2602742285	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	800.000	99,6210	738.001,67	0,24
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	500.000	97,5340	451.588,11	0,15
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	800.000	98,2560	727.889,62	0,24
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	600.000	93,0370	516.920,09	0,17
XS0468535637	6,400 % Katar Reg.S. v.09(2040)	1.000.000	113,3140	1.049.300,86	0,34
XS2764839945	9,750 % Kenia Reg.S. v.24(2031)	700.000	102,2500	662.792,85	0,22
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	900.000	80,5240	671.095,47	0,22
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	103,2500	669.274,93	0,22
XS2707149600	5,875 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2034)	800.000	106,0000	785.257,89	0,26
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	500.000	101,6500	470.645,43	0,15
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	800.000	99,6210	738.001,67	0,24
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	500.000	102,3420	473.849,43	0,15
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	300.000	66,1360	183.728,12	0,06
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	1.300.000	99,7500	1.200.805,63	0,39
US731011AZ55	5,500 % Polen v.24(2054)	1.100.000	99,5000	1.013.519,77	0,33
XS2785437901	5,280 % PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.500.000	99,9620	1.388.489,68	0,45
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	500.000	107,0070	495.448,65	0,16
US69370RAJ68	4,150 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2060)	500.000	76,1590	352.620,61	0,11
XS2109770151	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	1.000.000	72,3340	669.821,28	0,22
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	1.200.000	89,2040	991.247,34	0,32
XS2747598444	4,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	99,0000	916.751,55	0,30
XS2747599095	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	1.200.000	99,5000	1.105.657,93	0,36
XS2747599509	5,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)	1.500.000	98,8750	1.373.391,05	0,45
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	500.000	73,9490	342.388,18	0,11
XS2207514063	4,000 % Sharjah Reg.S. v.20(2050)	1.500.000	66,0630	917.626,63	0,30
USC86068AC47	5,750 % St. Marys Cement Inc. Sustainability Linked Bond v.24(2034)	300.000	98,7760	274.403,19	0,09
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	1.000.000	86,8570	804.305,95	0,26
US500630EB00	5,625 % The Korea Development Bank v.23(2033)	100.000	105,6390	97.822,95	0,03
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	1.000.000	70,4630	652.495,60	0,21
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034) ³⁾	1.500.000	100,5000	1.395.962,59	0,45
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	700.000	29,3060	189.963,89	0,06
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	1.000.000	119,8710	1.110.019,45	0,36
XS2701166717	7,850 % Usbekistan Reg.S. v.23(2028)	800.000	104,0710	770.967,68	0,25
XS0085134145	5,500 % Vietnam v.98(2028)	616.667	95,4730	545.189,52	0,18
				35.334.634,29	11,52
Börsengehandelte Wertpapiere				56.381.798,50	18,41
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
USD					
XS2654057970	5,375 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.000.000	99,4950	1.842.670,62	0,60
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	400.000	90,7510	336.145,94	0,11
USY7329CAA37	5,045 % ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	100,1250	927.169,18	0,30
XS2775892065	6,125 % Sharjah Reg.S. v.24(2036)	800.000	101,1250	749.143,44	0,24
				3.855.129,18	1,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				3.855.129,18	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	1.000.000	86,4260	864.260,00	0,28
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	2.300.000	91,8750	2.113.125,00	0,69
XS2754067242	4,490 % Mexiko v.24(2032)	1.400.000	101,5000	1.421.000,00	0,46
XS2334361511	1,750 % Philippinen v.21(2041)	1.000.000	70,4780	704.780,00	0,23
XS2010033343	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	26,8630	671.575,00	0,22
				5.774.740,00	1,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
USD						
US105756CG37	6,250 % Brasilien v.23(2031)	1.500.000	102,1000	1.418.186,87	0,46	
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	1.500.000	99,2340	1.378.377,63	0,45	
XS2764425117	6,000 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.24(2031)	700.000	100,0000	648.208,17	0,21	
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	900.000	99,9000	832.577,09	0,27	
USP3143NBT02	6,440 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.24(2036)	700.000	102,9330	667.220,11	0,22	
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	400.000	90,4630	335.079,17	0,11	
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	400.000	103,1590	382.105,75	0,12	
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	400.000	99,6450	369.089,73	0,12	
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	95,2600	882.118,71	0,29	
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	600.000	94,0940	522.792,85	0,17	
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	700.000	91,2230	591.314,94	0,19	
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033)	1.000.000	101,0000	935.271,78	0,30	
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	600.000	99,8070	554.534,68	0,18	
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	800.000	105,7980	783.761,46	0,26	
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	400.000	87,7060	324.867,12	0,11	
USP90603AN40	3,750 % Panama Reg.S. v.19(2026)	500.000	95,4140	441.772,39	0,14	
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	500.000	67,4340	312.223,35	0,10	
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	1.100.000	94,7090	964.718,03	0,31	
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	209.000	98,8990	191.405,60	0,06	
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	600.000	96,5830	536.621,91	0,17	
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	85,9770	557.309,94	0,18	
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	500.000	99,9760	462.894,71	0,15	
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	1.000.000	101,4310	939.262,89	0,31	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	96,8100	448.235,95	0,15	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	93,9450	521.965,00	0,17	
				16.001.915,83	5,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				21.776.655,83	7,08	
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
RU000A102CL3	0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032) ⁴⁾	2.000.000	43,9530	879.060,00	0,29	
				879.060,00	0,29	
Nicht notierte Wertpapiere				879.060,00	0,29	
Anleihen				82.892.643,51	27,03	
Investmentfondsanteile ²⁾						
Luxemburg						
LU2370814555	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc	USD	32.000	82,7318	2.451.540,86	0,80
LU2148048080	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	USD	33.000	118,6952	3.627.135,12	1,18
				6.078.675,98	1,98	
Investmentfondsanteile				6.078.675,98	1,98	
Wertpapiervermögen				295.668.026,50	96,41	
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
HKD						
Hang Seng TECH Index Future April 2024			310	26.067,17	0,01	
				26.067,17	0,01	
KRW						
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2024			75	189.447,24	0,06	
				189.447,24	0,06	
USD						
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2024			320	201.203,82	0,07	
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2024			248	349.069,36	0,11	
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2024			60	-6.056,12	0,00	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	MSCI Poland USD Index Future Juni 2024	225		97.613,20	0,03
	MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2024	55		3.539,68	0,00
	MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2024	50		40.350,96	0,01
Long-Positionen				685.720,90	0,22
Short-Positionen					
EUR					
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	-100		-15.000,00	0,00
				-15.000,00	0,00
USD					
	Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned Unh USD Future Juni 2024	-250		-463,01	0,00
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	-350		-81.026,02	-0,03
	EUR/USD Future Juni 2024	-60		55.374,57	0,02
	MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2024	-540		-8.750,81	0,00
	MXN/USD Future Juni 2024	-150		-40.281,51	-0,01
	S&P 500 Index Future Juni 2024	-20		-108.898,97	-0,04
	ZAR/USD Future Juni 2024	-225		102.787,30	0,03
				-81.258,45	-0,03
Short-Positionen				-96.258,45	-0,03
Terminkontrakte				804.976,86	0,26
Credit Default Swaps					
Gekauft					
USD					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S41 5Yr Index CDS v.24(2029)	30.000.000		822.413,09	0,27
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Katar CDS v.24(2029)	2.000.000		-53.871,27	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.24(2029)	2.000.000		-42.660,69	-0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.24(2028)	2.000.000		142.521,97	0,05
				868.403,10	0,29
Gekauft				868.403,10	0,29
Credit Default Swaps				868.403,10	0,29
Sonstige Finanzinstrumente					
CNY					
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.1104% 22.03.2029	-30.000.000		-3.773.150,51	-1,23
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.1104% 22.03.2029	30.000.000		3.772.577,21	1,23
				-573,30	0,00
PLN					
	SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034	-18.000.000		-4.181.730,41	-1,36
	SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034	18.000.000		4.166.115,28	1,36
				-15.615,13	0,00
Sonstige Finanzinstrumente				-16.188,43	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent				4.996.780,94	1,63
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				4.523.031,98	1,41
Fondsvermögen in EUR				306.845.030,95	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.
- 4) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	85.000.000,00	78.626.096,83	25,62

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
INR/EUR	Währungskäufe	686.072.052,00	7.593.277,02	2,47
EUR/INR	Währungsverkäufe	537.290.400,00	5.954.270,85	1,94

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.105.523,21	15.000.000,00	1.937.265,04	0,63
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.676.013,37	10.000.000,00	2.475.439,21	0,81
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.006.727,73	100.000.000,00	2.878.670,98	0,94
JPY/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	602.276.400,00	30.000.000,00	3.676.942,31	1,20
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.100.000.000,00	7.564.204,88	6.758.823,16	2,20
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000.000,00	2.989.773,93	2.769.290,00	0,90

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	23.540.000,00	400.000,00	410.408,02	0,13
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	517.950.000,00	600.000,00	361.109,25	0,12
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	156.430.000,00	5.000.000,00	4.542.784,49	1,48
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	200.000,00	11.000.000,00	207.496,63	0,07
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.086.614,00	100.000.000,00	1.007.284,40	0,33
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	152.606.960,00	4.614.697,04	1,50
USD/VND	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	49.498.000.000,00	1.848.995,05	0,60

UniRak Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	51,1333
Argentinischer Peso	ARS	1	926,0110
Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Brasilianischer Real	BRL	1	5,4051
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8402
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8043
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Indische Rupie	INR	1	90,0610
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.116,4150
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9557
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,9477
Nigerianische Naira	NGN	1	1.403,8700
Philippinischer Peso	PHP	1	60,6958
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3059
Russischer Rubel	RUB	1	99,6749
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4571
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4454
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.453,6534
Taiwan Dollar	TWD	1	34,5546
Thailändischer Baht	THB	1	39,3995
Tschechische Krone	CZK	1	25,2810
Türkische Lira	TRY	1	34,9261
Ungarischer Forint	HUF	1	393,9600
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799
Vietnam Dong	VND	1	26.770,7210

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquiditäts- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilsklassen 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.

Besteuerung des Fonds

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 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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens 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 Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2024 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.

Der zum 31. März 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Klasse A auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Der zum 31. März 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Klasse -net- A auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise sonstige Betriebsaufwendungen (hier: Abschreibungen auf russische Vermögensgegenstände), staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten, CCP Gebühren oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

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.

Soft Commissions

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 Anteilhaber 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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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.

Der Fonds hat zum 31. März 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniRak Emerging Markets folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:
2,64 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

für die Anteilklasse -net- A:
2,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniRak Emerging Markets

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Emerging Markets (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 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 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 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:

65% MSCI EM Free Index (MSEMKF\$(NR))
35% JPM EMBIG Diversified No CCC hedged in Euro mit Rebasierung alle 6 Monate

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 4,27%;
Limitauslastung 96%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,71%;
Limitauslastung 126%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,32%;
Limitauslastung 108%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 178%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 1.387.728.162,97

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Natixis S.A., Paris
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
 UBS AG [London Branch], London

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.395.962,59

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

Deutsche Bank AG, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 2.670.206,99

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.482.145,47
Aktien	EUR	188.061,52

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 23.924,95

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 23.333,35

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

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniRak Emerging Markets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.395.962,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.395.962,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.395.962,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA+ AA A A- BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.519.025,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	963.119,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	188.061,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	47.258,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	55,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	37.252,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	31.524,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,30 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.728,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	6,78 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,47 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Slowakische Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.415.720,38
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	759.563,79
3. Name	RWE AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	188.061,52
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	103.305,53
5. Name	Communauté française de Belgique [appelée Fédération Wallonie-Bruxelles]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	101.728,94
6. Name	Development Bank of Japan
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	96.552,42
7. Name	Instituto de Credito Oficial
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.274,41

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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	2.670.206,99

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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 ausgeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de