



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<br>(Anhang)           | 20    |
| Prüfungsvermerk   | 23    |
| Sonstige Informationen der<br>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 schwankungsfähigen 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 <sup>1)</sup>

|                | 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 <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| 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 <sup>2)</sup>  | 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 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>96,41 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,26 %</b>   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,29 %</b>   |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>                               | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>1,63 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,41 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

2) Werte kleiner 0,22 %.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>       | 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 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>96,41 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,26 %</b>   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,29 %</b>   |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>                               | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>1,63 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,41 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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<br>Mio. EUR | Anteilumlauf<br>Tsd. | Mittelauf-<br>kommen<br>Mio. EUR | Anteilwert<br>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<br>Mio. EUR | Anteilumlauf<br>Tsd. | Mittelauf-<br>kommen<br>Mio. EUR | Anteilwert<br>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 <sup>1)</sup>                     | 128.203,27            |
|  | <b>314.505.118,33</b> |
| 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           |
|  | <b>-7.660.087,38</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   | <b>306.845.030,95</b> |

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<br>EUR          | Klasse A<br>EUR       | Klasse -net- A<br>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         |
| <b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>306.845.030,95</b> | <b>155.592.099,26</b> | <b>151.252.931,69</b> |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

|   | Total<br>EUR         | Klasse A<br>EUR           | Klasse -net- A<br>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               |
| <b>Erträge insgesamt</b>  | <b>10.360.889,39</b> | <b>5.248.853,54</b>       | <b>5.112.035,85</b>       |
| 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                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>   | <b>-6.272.427,94</b> | <b>-2.923.437,36</b>      | <b>-3.348.990,58</b>      |
| <b>Ordentliches Nettoergebnis</b>                                     | <b>4.088.461,45</b>  | <b>2.325.416,18</b>       | <b>1.763.045,27</b>       |
| <b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>       | <b>563.747,10</b>    |                           |                           |
| <b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)2)</sup></b>                     |                      | <b>1,48 <sup>4)</sup></b> | <b>1,82 <sup>4)</sup></b> |
| <b>Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent <sup>3)</sup></b> |                      | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>               |

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<br>Stück    | Klasse -net- A<br>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            |
| <b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.015.793,721</b> | <b>1.003.523,899</b>    |

# UniRak Emerging Markets

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

| ISIN                                      | Wertpapiere   |     | Bestand   | Kurs     | Kurswert             | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------|----------|----------------------|--|
|   |   |     |           |          | EUR                  |  |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |           |          |                      |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |           |          |                      |  |
| <b>Brasilien</b>                          |   |     |           |          |                      |  |
| 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   |
|   |   |     |           |          | <b>16.150.345,42</b> | <b>5,26</b>  |
| <b>Cayman-Inseln</b>                      |   |     |           |          |                      |  |
| 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   |
|   |   |     |           |          | <b>28.518.102,10</b> | <b>9,31</b>  |
| <b>Chile</b>                              |   |     |           |          |                      |  |
| US8336351056                              | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR               | USD | 17.000    | 49,1600  | 773.886,47           | 0,25   |
|   |   |     |           |          | <b>773.886,47</b>    | <b>0,25</b>  |
| <b>China</b>                              |   |     |           |          |                      |  |
| 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<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |             |
|-----------------------|--|-----|------------|-------------|--------------|--|-------------|
|                       |  |     |            |             |              | 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>21.163.870,45</b>                               | <b>6,91</b> |
| <b>Griechenland</b>   |  |     |            |             |              |  |             |
| 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>5.053.608,00</b>                                | <b>1,65</b> |
| <b>Großbritannien</b> |  |     |            |             |              |  |             |
| GB0005405286          | HSBC Holdings Plc.                           | HKD | 50.000     | 61,1500     | 361.770,10   | 0,12   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>361.770,10</b>                                  | <b>0,12</b> |
| <b>Hongkong</b>       |  |     |            |             |              |  |             |
| 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>6.267.940,60</b>                                | <b>2,04</b> |
| <b>Indien</b>         |  |     |            |             |              |  |             |
| 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>23.847.822,36</b>                               | <b>7,77</b> |
| <b>Indonesien</b>     |  |     |            |             |              |  |             |
| ID1000109507          | PT Bank Central Asia TBK                     | IDR | 4.500.000  | 10.075,0000 | 2.648.773,12 | 0,86   |             |
| ID1000061302          | PT Indocement Tunggul 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>5.130.584,08</b>                                | <b>1,67</b> |
| <b>Luxemburg</b>      |  |     |            |             |              |  |             |
| LU0633102719          | Samsonite International SA                   | HKD | 460.000    | 29,6000     | 1.611.074,96 | 0,53   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>1.611.074,96</b>                                | <b>0,53</b> |
| <b>Mauritius</b>      |  |     |            |             |              |  |             |
| MU0295S00016          | MakeMyTrip Ltd.                              | USD | 30.000     | 71,0500     | 1.973.793,87 | 0,64   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>1.973.793,87</b>                                | <b>0,64</b> |
| <b>Mexiko</b>         |  |     |            |             |              |  |             |
| 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   |             |
| MX01OR010004          | Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.     | MXN | 250.000    | 34,7300     | 483.766,72   | 0,16   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>7.409.532,14</b>                                | <b>2,41</b> |
| <b>Philippinen</b>    |  |     |            |             |              |  |             |
| 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   |             |
|                       |  |     |            |             |              | <b>1.596.321,33</b>                                | <b>0,52</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

| ISIN                                | Wertpapiere                                 |     | Bestand   | Kurs         | Kurswert              | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----|-----------|--------------|-----------------------|--|
|                                     |   |     |           |              | EUR                   |  |
| <b>Schweiz</b>                      |   |     |           |              |                       |  |
| CH0198251305                        | Coca-Cola HBC AG                            | GBP | 60.000    | 25,0300      | 1.757.107,76          | 0,57   |
|                                     |   |     |           |              | <b>1.757.107,76</b>   | <b>0,57</b>  |
| <b>Südafrika</b>                    |   |     |           |              |                       |  |
| 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   |
|                                     |   |     |           |              | <b>5.775.096,11</b>   | <b>1,89</b>  |
| <b>Südkorea</b>                     |   |     |           |              |                       |  |
| 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   |
|                                     |   |     |           |              | <b>33.256.825,54</b>  | <b>10,85</b>                                       |
| <b>Taiwan</b>                       |   |     |           |              |                       |  |
| 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   |
|                                     |   |     |           |              | <b>38.961.034,46</b>  | <b>12,69</b>                                       |
| <b>Thailand</b>                     |   |     |           |              |                       |  |
| 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   |
|                                     |   |     |           |              | <b>5.909.021,68</b>   | <b>1,93</b>  |
| <b>Türkei</b>                       |   |     |           |              |                       |  |
| TRAAKBNK91N6                        | Akbank T.A.S.                               | TRY | 500.000   | 46,7800      | 669.699,74            | 0,22   |
|                                     |   |     |           |              | <b>669.699,74</b>     | <b>0,22</b>  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |     |           |              | <b>206.187.437,17</b> | <b>67,23</b>                                       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

| ISIN                                      | Wertpapiere   | Bestand | Kurs        | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |      |
|---|---|---------|-------------|-----------------------|---|------|
|   |   |         |             | EUR                   |   |      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |   |         |             |                       |   |      |
| <b>Russland</b>                           |   |         |             |                       |   |      |
| RU000A0HL5M1                              | Beluga Group <sup>4)</sup>  | RUB     | 19.383      | 141,6821              | 27.551,81                               | 0,01 |
| RU0009062467                              | Gazprom Neft PJSC <sup>4)</sup>   | RUB     | 300.000     | 77,6927               | 233.838,38                              | 0,08 |
| RU0009024277                              | LUKOIL PJSC <sup>4)</sup>   | RUB     | 45.000      | 283,7439              | 128.101,19                              | 0,04 |
| RU000A0JKQU8                              | Magnit PJSC <sup>4)</sup>   | RUB     | 20.500      | 116,0588              | 23.869,66                               | 0,01 |
| RU0007288411                              | Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC <sup>4)</sup>      | RUB     | 8.100       | 852,9658              | 69.315,57                               | 0,02 |
| RU000A0JNAA8                              | Polyus PJSC <sup>4)</sup>   | RUB     | 5.000       | 530,1354              | 26.593,23                               | 0,01 |
|   |   |         |             | <b>509.269,84</b>     | <b>0,17</b>                             |      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>         |   |         |             |                       |   |      |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |         |             |                       |   |      |
|   |   |         |             | <b>509.269,84</b>     | <b>0,17</b>                             |      |
|   |   |         |             | <b>206.696.707,01</b> | <b>67,40</b>                            |      |
| <b>Anleihen</b>                           |   |         |             |                       |   |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |         |             |                       |   |      |
| <b>EUR</b>                                |   |         |             |                       |   |      |
| 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 |
|   |   |         |             | <b>20.228.865,00</b>  | <b>6,62</b>                             |      |
| <b>TRY</b>                                |   |         |             |                       |   |      |
| XS2712548655                              | 0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)     |         | 400.000.000 | 7,1450                | 818.299,21                              | 0,27 |
|   |   |         |             | <b>818.299,21</b>     | <b>0,27</b>                             |      |
| <b>USD</b>                                |   |         |             |                       |   |      |
| 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 % <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------|----------|----------------------|---|
|   |   |           |          | 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) <sup>3)</sup>                               | 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                                    |
|   |   |           |          | <b>35.334.634,29</b> | <b>11,52</b>                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |           |          | <b>56.381.798,50</b> | <b>18,41</b>                            |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |   |           |          |                      |   |
| <b>USD</b>  |   |           |          |                      |   |
| 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                                    |
|   |   |           |          | <b>3.855.129,18</b>  | <b>1,25</b>                             |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |   |           |          | <b>3.855.129,18</b>  | <b>1,25</b>                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |          |                      |   |
| <b>EUR</b>  |   |           |          |                      |   |
| 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                                    |
|   |   |           |          | <b>5.774.740,00</b>  | <b>1,88</b>                             |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

| ISIN  | Wertpapiere   | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |      |
|---|---|-----------|----------|-----------------------|--|------|
| <b>USD</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| 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.<br>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.<br>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   |      |
|   |   |           |          | <b>16.001.915,83</b>  | <b>5,20</b>  |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |          | <b>21.776.655,83</b>  | <b>7,08</b>  |      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |           |          |                       |  |      |
| <b>EUR</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| RU000A102CL3  | 0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032) <sup>4)</sup>                              | 2.000.000 | 43,9530  | 879.060,00            | 0,29   |      |
|   |   |           |          | <b>879.060,00</b>     | <b>0,29</b>  |      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |           |          | <b>879.060,00</b>     | <b>0,29</b>  |      |
| <b>Anleihen</b>   |   |           |          | <b>82.892.643,51</b>  | <b>27,03</b>                                       |      |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |   |           |          |                       |  |      |
| <b>Luxemburg</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| 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 |
|   |   |           |          | <b>6.078.675,98</b>   | <b>1,98</b>  |      |
| <b>Investmentfondsanteile</b>   |   |           |          | <b>6.078.675,98</b>   | <b>1,98</b>  |      |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |           |          | <b>295.668.026,50</b> | <b>96,41</b>                                       |      |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| <b>Long-Positionen</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| <b>HKD</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| Hang Seng TECH Index Future April 2024  |   | 310       |          | 26.067,17             | 0,01   |      |
|   |   |           |          | <b>26.067,17</b>      | <b>0,01</b>  |      |
| <b>KRW</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2024                                      |   | 75        |          | 189.447,24            | 0,06   |      |
|   |   |           |          | <b>189.447,24</b>     | <b>0,06</b>  |      |
| <b>USD</b>  |   |           |          |                       |  |      |
| 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<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|---|--|-------------|------|-----------------------|--|
|   | 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   |
| <b>Long-Positionen</b>  |  |             |      | <b>685.720,90</b>     | <b>0,22</b>  |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |             |      |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |             |      |                       |  |
|   | EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024  | -100        |      | -15.000,00            | 0,00   |
|   |  |             |      | <b>-15.000,00</b>     | <b>0,00</b>  |
| <b>USD</b>  |  |             |      |                       |  |
|   | 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   |
|   |  |             |      | <b>-81.258,45</b>     | <b>-0,03</b>                                       |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |             |      | <b>-96.258,45</b>     | <b>-0,03</b>                                       |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |             |      | <b>804.976,86</b>     | <b>0,26</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     |  |             |      |                       |  |
| <b>Gekauft</b>  |  |             |      |                       |  |
| <b>USD</b>  |  |             |      |                       |  |
|   | 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   |
|   |  |             |      | <b>868.403,10</b>     | <b>0,29</b>  |
| <b>Gekauft</b>  |  |             |      | <b>868.403,10</b>     | <b>0,29</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     |  |             |      | <b>868.403,10</b>     | <b>0,29</b>  |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>                               |  |             |      |                       |  |
| <b>CNY</b>  |  |             |      |                       |  |
|   | 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   |
|   |  |             |      | <b>-573,30</b>        | <b>0,00</b>  |
| <b>PLN</b>  |  |             |      |                       |  |
|   | 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   |
|   |  |             |      | <b>-15.615,13</b>     | <b>0,00</b>  |
| <b>Sonstige Finanzinstrumente</b>                               |  |             |      | <b>-16.188,43</b>     | <b>0,00</b>  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                              |  |             |      | <b>4.996.780,94</b>   | <b>1,63</b>  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> |  |             |      | <b>4.523.031,98</b>   | <b>1,41</b>  |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>                                     |  |             |      | <b>306.845.030,95</b> | <b>100,00</b>                                      |

- 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](http://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 erzieltes 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 |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |                                 |                   |                    |
| absolut  | 1.395.962,59                    | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögens  | 0,45 %                          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                                 |                   |                    |
| 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   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |                                 |                   |                    |
|  | zweiseitig<br>dreiseitig        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |                                 |                   |                    |
| 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   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                                 |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AA+<br>AA<br>A<br>A-<br>BBB     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |                                 |                   |                    |
|  | EUR<br>USD                      | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>  |                                 |                   |                    |
| 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   |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                                 |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                                 |                   |                    |
| 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   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |                                 |                   |                    |
| absolut  | 31.524,24                       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 37,30 %                         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                                 |                   |                    |
| absolut  | 5.728,00                        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 6,78 %                          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                                 |                   |                    |
|  |                                 |                   | nicht zutreffend   |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>   |                                 |                   |                    |
| <b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>   |                                 |                   |                    |
|  |                                 |                   | 0,47 %             |

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

|  |  |
|--|--|
| 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](mailto: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](http://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](http://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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)