



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Halbjahresbericht**

## **zum 30. September 2025**

### **UniRak Emerging Markets**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	6
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	15
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Management und Organisation	21

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 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.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. 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.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

## Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagesatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

## **Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust**

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die markunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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 Berichts.

# UniRak Emerging Markets

Klasse A  
WKN A0Q785  
ISIN LU0383775318

Klasse -net- A  
WKN A0Q78T  
ISIN LU0383775664

Halbjahresbericht  
01.04.2025 - 30.09.2025

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	10,51	7,14	27,56	52,42
Klasse -net- A	10,32	6,77	26,24	47,22

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.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Cayman-Inseln	14,94 %
Taiwan	12,86 %
Südkorea	9,80 %
Indien	9,76 %
China	6,62 %
Sonstige <sup>2)</sup>	5,88 %
Brasilien	3,56 %
Mexiko	3,12 %
Südafrika	2,82 %
Deutschland	1,77 %
Ungarn	1,70 %
Polen	1,50 %
Kolumbien	1,44 %
Philippinen	1,42 %
Dominikanische Republik	1,35 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,34 %
Hongkong	1,28 %
Chile	1,09 %
Türkei	1,07 %
Indonesien	1,05 %
Saudi-Arabien	0,89 %
Griechenland	0,82 %
Panama	0,82 %
Luxemburg	0,67 %
Rumänien	0,66 %
Marokko	0,65 %
Malaysia	0,64 %
Uruguay	0,61 %
Bahrain	0,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,55 %
Kasachstan	0,54 %
Nigeria	0,54 %
Peru	0,52 %
Angola	0,51 %
Mauritius	0,51 %
Großbritannien	0,46 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,33 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,31 %</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 als 0,46%.

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	22,82 %
Banken	11,57 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	10,98 %
Hardware & Ausrüstung	7,48 %
Investitionsgüter	6,49 %
Groß- und Einzelhandel	5,42 %
Media & Entertainment	5,21 %
Energie	3,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,92 %
Automobile & Komponenten	1,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,66 %
Versorgungsbetriebe	1,50 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,39 %
Verbraucherdienste	1,33 %
Telekommunikationsdienste	1,26 %
Transportwesen	1,26 %
Versicherungen	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,95 %
Software & Dienste	0,84 %
Investmentfondsanteile	0,67 %
Real Estate Management & Development	0,36 %
Sonstiges	0,14 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,33 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>4,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,31 %</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	292.397.088,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 255.278.736,19)	
Bankguthaben	13.350.414,48
Sonstige Bankguthaben	3.571.952,55
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	5.821,11
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	10.669,86
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	130.911,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	143.374,95
Zinsforderungen	110.451,26
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.368.865,06
Dividendenforderungen	198.492,44
Forderungen aus Anteilverkäufen	26.962,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.633.569,50
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	362.687,33
	<b>315.311.261,35</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-71.743,64
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-573,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.773.858,72
Sonstige Passiva	-508.514,48
	<b>-5.354.690,43</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>309.956.570,92</b>

- 1) Die in der Position ausgewiesenen Vermögensgegenstände bzw. Guthaben in Höhe von EUR 234.667,33 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	155.060.412,15 EUR
Umlaufende Anteile	893.324,185
Anteilwert	173,58 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	154.896.158,77 EUR
Umlaufende Anteile	911.638,174
Anteilwert	169,91 EUR

# UniRak Emerging Markets

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Brasilien

BREMBRACNOR4	Embraer S.A.	BRL	150.000	80,2900	1.924.958,04	0,62
BRENGICDAM16	Energisa S.A.	BRL	100.000	50,8600	812.914,57	0,26
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	400.000	39,0700	2.497.882,20	0,81
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	180.000	31,4600	905.106,69	0,29
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	300.000	18,4200	883.241,43	0,28
BRVALEACNOR0	Vale S.A.	BRL	100.000	57,5800	920.322,86	0,30
				<b>7.944.425,79</b>	<b>2,56</b>	

##### Cayman-Inseln

KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	40.000	753,0000	841.413,64	0,27
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	550.000	177,0000	10.649.819,49	3,44
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	90.000	93,5000	920.577,62	0,30
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd.	USD	150.000	6,0200	768.576,05	0,25
KYG4602S1057	Horizon Robotics Inc.	HKD	500.000	9,5800	524.012,69	0,17
KYG5074A1004	JD Health International Inc.	HKD	100.000	66,5000	727.491,52	0,23
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	120.000	236,8000	3.108.631,44	1,00
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	160.000	16,0100	2.180.270,66	0,70
KYG7170M1033	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	15.000	266,8000	437.807,68	0,14
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	8.000	178,7300	1.216.988,68	0,39
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	300.000	29,9600	983.262,23	0,32
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100.000	90,4500	989.497,87	0,32
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	180.000	663,0000	13.055.464,39	4,21
KYG875771134	Tencent Music Entertainment Group	HKD	75.000	92,2500	756.892,02	0,24
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	30.000	596,0000	1.956.022,32	0,63
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	750.000	54,0000	4.430.587,46	1,43
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	5,8400	766.655,73	0,25
				<b>44.313.971,49</b>	<b>14,29</b>	

##### China

CNE100005LL8	CALB Group Co. Ltd.	HKD	300.000	35,4600	1.163.767,64	0,38
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	3.000.000	7,4800	2.454.873,65	0,79
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	400.000	46,7600	2.046.165,63	0,66
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNY	50.000	402,0000	2.403.501,22	0,78
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	40.000	571,5000	2.500.820,48	0,81
CNE100005576	Eastroc Beverage (Group) Co. Ltd.	CNY	20.000	303,8000	726.550,92	0,23
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	150.000	43,1400	707.909,42	0,23
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNY	35.000	452,3600	1.893.217,58	0,61
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	300.000	53,0500	1.741.056,78	0,56
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd	CNY	100.000	109,0200	1.303.630,36	0,42
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	CNY	120.000	66,5800	955.373,80	0,31
CNE100003F19	Wuxi Apptec Co. Ltd.	HKD	200.000	118,7000	2.597.090,03	0,84
				<b>20.493.957,51</b>	<b>6,62</b>	

##### Griechenland

GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	EUR	400.000	3,2820	1.312.800,00	0,42
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	100.000	12,3650	1.236.500,00	0,40
				<b>2.549.300,00</b>	<b>0,82</b>	

##### Großbritannien

GB00BTQGS779	Metlen Energy & Metals Plc <sup>3)</sup>	EUR	30.000	47,7000	1.431.000,00	0,46
				<b>1.431.000,00</b>	<b>0,46</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	200.000	74,6500	1.633.300,51	0,53
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	30.000	442,0000	1.450.607,15	0,47
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	80.608	99,5500	877.860,89	0,28
					<b>3.961.768,55</b>	<b>1,28</b>
<b>Indien</b>						
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	INR	170.000	1.878,4000	3.061.277,71	0,99
INE059A01026	Cipla Ltd.	INR	70.000	1.503,3000	1.008.810,11	0,33
INE271C01023	DLF Ltd.	INR	150.000	713,0000	1.025.289,52	0,33
INE066A01021	Eicher Motors Ltd.	INR	20.000	7.005,5000	1.343.181,99	0,43
INE758T01015	Eternal Ltd.	INR	700.000	325,5000	2.184.312,45	0,70
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	20.000	5.532,5000	1.060.760,03	0,34
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	460.000	951,0000	4.193.764,86	1,35
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	250.000	1.348,0000	3.230.692,54	1,04
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	100.000	1.441,8000	1.382.199,56	0,45
INE646L01027	Interglobe Aviation Limited	INR	40.000	5.594,5000	2.145.294,88	0,69
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	350.000	401,5500	1.347.328,21	0,43
INE138Y01010	KFin Technologies Ltd.	INR	50.000	1.051,7000	504.112,66	0,16
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	60.000	3.659,0000	2.104.647,60	0,68
INE982J01020	One 97 Communications Ltd.	INR	65.000	1.123,8000	700.274,18	0,23
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	240.000	1.364,0000	3.138.277,48	1,01
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	25.000	2.888,4000	692.250,17	0,22
INE481G01011	UltraTech Cement Ltd.	INR	10.000	12.222,0000	1.171.677,28	0,38
					<b>30.294.151,23</b>	<b>9,76</b>
<b>Indonesien</b>						
ID1000142904	Bank Brisyariah Tbk, PT	IDR	5.000.000	2.590,0000	661.597,52	0,21
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	2.000.000	7.625,0000	779.101,32	0,25
					<b>1.440.698,84</b>	<b>0,46</b>
<b>Jungferinseln (GB)</b>						
VGG0896C1032	BBB Foods Inc.	USD	40.000	26,9600	917.865,35	0,30
					<b>917.865,35</b>	<b>0,30</b>
<b>Mauritius</b>						
MU0295500016	MakeMyTrip Ltd.	USD	20.000	93,6000	1.593.327,09	0,51
					<b>1.593.327,09</b>	<b>0,51</b>
<b>Mexiko</b>						
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	190.000	180,5900	1.593.162,50	0,51
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	200.000	184,4800	1.713.136,87	0,55
					<b>3.306.299,37</b>	<b>1,06</b>
<b>Philippinen</b>						
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	402.762	132,9000	782.932,65	0,25
					<b>782.932,65</b>	<b>0,25</b>
<b>Polen</b>						
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	15.000	174,7000	614.823,33	0,20
PLLP00000011	LPP S.A.	PLN	300	17.680,0000	1.244.427,76	0,40
					<b>1.859.251,09</b>	<b>0,60</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	35.000	35,0400	1.405.454,96	0,45
					<b>1.405.454,96</b>	<b>0,45</b>
<b>Singapur</b>						
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	600.000	3,3700	1.335.270,42	0,43
					<b>1.335.270,42</b>	<b>0,43</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Südafrika</b>						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	100.000	352,4400	1.739.078,95	0,56
ZAE000066304	Firststrand Ltd.	ZAR	550.000	77,6600	2.107.629,07	0,68
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	4.000	6.254,6800	1.234.523,02	0,40
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	70.000	274,0100	946.451,92	0,31
					<b>6.027.682,96</b>	<b>1,95</b>
<b>Südkorea</b>						
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co.Ltd.	KRW	3.217	1.107.000,0000	2.160.737,58	0,70
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.000	582.000,0000	1.765.616,32	0,57
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	5.000	515.000,0000	1.562.358,08	0,50
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	10.000	163.100,0000	989.594,57	0,32
KR7064350002	Hyundai Rotem Co.	KRW	10.000	219.000,0000	1.328.762,79	0,43
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	45.000	115.500,0000	3.153.536,36	1,02
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	15.000	100.700,0000	916.482,28	0,30
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.500	997.000,0000	1.512.301,95	0,49
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	10.000	193.500,0000	1.174.043,84	0,38
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	140.000	83.900,0000	7.126.779,81	2,30
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	90.000	66.400,0000	3.625.884,23	1,17
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	17.000	347.500,0000	3.584.322,47	1,16
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	25.000	54.300,0000	823.650,91	0,27
					<b>29.724.071,19</b>	<b>9,61</b>
<b>Taiwan</b>						
TW0002345006	Accton Technology Corporation	TWD	60.000	1.045,0000	1.751.548,32	0,57
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	250.000	164,0000	1.145.350,58	0,37
TW0005274005	ASPEED Technology Inc.	TWD	8.000	5.050,0000	1.128.589,35	0,36
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.500.000	42,9000	1.797.641,70	0,58
TW0008069006	E Ink Holdings Inc.	TWD	200.000	240,5000	1.343.691,77	0,43
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.515.022	33,3500	1.411.462,55	0,46
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	450.000	216,0000	2.715.318,92	0,88
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	80.000	1.315,0000	2.938.801,96	0,95
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	640.000	1.305,0000	23.331.629,28	7,53
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	275.000	93,4000	717.520,23	0,23
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	710.563	78,4000	1.556.228,03	0,50
					<b>39.837.782,69</b>	<b>12,86</b>
<b>Thailand</b>						
TH0001010014	Bangkok Bank PCL	THB	200.000	149,0000	782.834,39	0,25
					<b>782.834,39</b>	<b>0,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>200.002.045,57</b>	<b>64,52</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Russland</b>						
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC <sup>4)</sup>	RUB	300.000	77,6977	241.193,11	0,08
RU0009024277	LUKOIL PJSC <sup>4)</sup>	RUB	45.000	283,7439	132.130,26	0,04
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC <sup>4)</sup>	RUB	20.500	116,0588	24.620,42	0,01
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC <sup>4)</sup>	RUB	810.000	8,5297	71.495,70	0,02
RU000A0HL5M1	NovaBev Group <sup>4)</sup>	RUB	155.064	17,7103	28.418,38	0,01
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC <sup>4)</sup>	RUB	50.000	53,0135	27.429,64	0,01
					<b>525.287,51</b>	<b>0,17</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>525.287,51</b>	<b>0,17</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>200.527.333,08</b>	<b>64,69</b>
<b>Anleihen</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>EUR</b>						
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)		500.000	95,2860	476.430,00	0,15
XS2778274410	4,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2039)		1.000.000	100,8150	1.008.150,00	0,33
DE000BU22106	1,900 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2027)		4.000.000	99,7700	3.990.800,00	1,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
DE000BU25059	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2030)	1.500.000	99,4820	1.492.230,00	0,48
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	500.000	103,4580	517.290,00	0,17
XS2975303483	3,750 % Chile v.25(2032)	500.000	102,3930	511.965,00	0,17
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	300.000	85,3720	256.116,00	0,08
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	300.000	92,6250	277.875,00	0,09
XS2970332552	4,125 % Indonesien v.25(2037)	500.000	100,6250	503.125,00	0,16
XS3183160236	5,625 % Kolumbien v.25(2036)	1.500.000	96,6500	1.449.750,00	0,47
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	43,1940	431.940,00	0,14
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	400.000	97,1250	388.500,00	0,13
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	400.000	104,6250	418.500,00	0,14
XS2770920937	5,375 % Rumänien Reg.S. v.24(2031)	300.000	101,6250	304.875,00	0,10
XS3021378032	5,875 % Rumänien Reg.S. v.25(2032)	500.000	102,1250	510.625,00	0,16
XS3015246922	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. Green Bond v.25(2037)	500.000	99,0580	495.290,00	0,16
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	1.000.000	65,1310	651.310,00	0,21
XS2308620793	1,650 % Serbien Reg.S. v.21(2033)	700.000	83,4140	583.898,00	0,19
XS2845228001	4,625 % Sharjah Reg.S. v.24(2031)	700.000	102,5900	718.130,00	0,23
SK4000019857	1,000 % Slowakei Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	49,8980	498.980,00	0,16
XS3148258299	2,375 % The Korea Development Bank Reg.S. v.25(2028)	500.000	99,7290	498.645,00	0,16
XS2971937672	4,875 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.25(2040)	1.000.000	99,9500	999.500,00	0,32
XS2680932907	5,375 % Ungarn Reg.S. v.23(2033)	1.000.000	108,3750	1.083.750,00	0,35
XS2971936948	4,500 % Ungarn Reg.S. v.25(2034)	500.000	102,0300	510.150,00	0,16
XS3008639810	5,100 % Usbekistan Reg.S. Sustainability Bond v.25(2029)	400.000	103,8750	415.500,00	0,13
				<b>18.993.324,00</b>	<b>6,13</b>
<b>USD</b>					
XS2911046147	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v. 24(2037)	1.000.000	98,9940	842.573,84	0,27
XS2911044019	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	100,2840	853.553,49	0,28
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	500.000	58,0020	246.838,03	0,08
XS2811094213	5,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.24(2054)	1.000.000	104,6000	890.288,54	0,29
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	500.000	86,0180	366.065,20	0,12
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	95,6330	813.967,15	0,26
US035198AD29	8,000 % Angola 144A v.19(2029)	500.000	97,5620	415.192,78	0,13
XS1678623734	3,500 % Aserbaidsschan Reg.S. v.17(2032)	1.000.000	93,1600	792.918,55	0,26
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	100,1250	852.200,19	0,27
XS2764424813	7,500 % Bahrain Reg.S. v.24(2036) <sup>3)</sup>	1.000.000	108,8750	926.674,61	0,30
XS2759982064	7,960 % Benin Reg.S. v.24(2038)	500.000	102,5810	496.552,05	0,14
US105756CK49	6,125 % Brasilien v.24(2032)	800.000	104,1820	709.384,63	0,23
US168863DQ81	3,100 % Chile v.21(2061)	500.000	62,2780	265.035,32	0,09
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	107,6530	549.764,24	0,18
XS2240971742	0,000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)	1.000.000	10,6630	90.756,66	0,03
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	800.000	108,5890	739.392,29	0,24
US279158AV11	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	1.000.000	103,6220	881.964,42	0,28
XS2987801359	5,250 % GACI First Investment Co. EMTN Reg.S. v.25(2030)	500.000	103,2460	439.382,08	0,14
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	800.000	96,0960	654.326,33	0,21
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	500.000	93,1000	396.203,93	0,13
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	500.000	102,5000	436.207,34	0,14
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	99,1000	843.476,04	0,27
XS2764839945	9,750 % Kenia Reg.S. v.24(2031)	500.000	106,5000	453.230,06	0,15
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	109,9930	655.333,22	0,21
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	500.000	106,6740	453.970,55	0,15
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	800.000	106,1430	722.737,25	0,23
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	500.000	103,4280	440.156,61	0,14
XS2948512913	10,375 % Nigeria Reg.S. v.24(2034)	1.300.000	110,7500	1.225.423,44	0,40
XS2810168810	7,500 % OCP S.A. Reg.S. v.24(2054)	400.000	111,1160	378.299,43	0,12
USY68613AE13	5,250 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2034) <sup>3)</sup>	500.000	102,3750	435.675,38	0,14
USY6886MAE04	2,480 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2032)	500.000	90,1000	383.436,89	0,12
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	1.000.000	102,1250	869.222,91	0,28
US731011AZ55	5,500 % Polen v.24(2054)	1.100.000	96,6000	904.417,40	0,29
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	500.000	107,6350	458.060,26	0,15
XS2861555964	5,875 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.24(2064)	1.000.000	98,5240	838.573,50	0,27
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	500.000	86,8340	369.537,83	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	800.000	90,4430	615.834,54	0,20
XS2747599509	5,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)	500.000	100,4080	427.304,45	0,14
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	61,8840	526.717,17	0,17
XS2838999691	6,000 % Serbien Sustainability Bond v.24(2034)	500.000	104,0500	442.803,64	0,14
XS2207514063	4,000 % Sharjah Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	68,8100	585.666,87	0,19
XS2908172260	7,100 % Südafrika Reg.S. v.24(2036)	800.000	104,3880	710.787,30	0,23
XS2917537875	7,950 % Südafrika Reg.S. v.24(2054)	700.000	101,2500	603.242,83	0,19
US8362058C70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	700.000	101,2780	603.409,65	0,19
US8362058E37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	1.000.000	96,1090	818.018,55	0,26
US500630EB00	5,625 % The Korea Development Bank v.23(2033)	100.000	108,3340	92.207,00	0,03
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	800.000	106,2590	723.527,11	0,23
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034)	1.000.000	105,7500	900.076,60	0,29
US900123DN78	6,500 % Türkei v.24(2035)	1.000.000	98,3040	836.701,00	0,27
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	800.000	108,3750	737.935,14	0,24
XS3101499260	6,000 % Ungarn Reg.S. v.25(2035)	400.000	104,5750	356.030,30	0,11
XS3101499773	6,750 % Ungarn Reg.S. v.25(2055)	1.000.000	105,8750	901.140,52	0,29
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	1.000.000	120,2060	1.023.116,86	0,33
XS2827783437	6,900 % Usbekistan Reg.S. v.24(2032)	500.000	107,5000	457.485,74	0,15
US912797QG56	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2025)	2.000.000	99,7537	1.698.079,84	0,55
				<b>35.090.877,55</b>	<b>11,31</b>
<b>XOF</b>					
XS3030238524	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.25(2028)	200.000.000	99,1652	302.404,27	0,10
				<b>302.404,27</b>	<b>0,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>54.386.605,82</b>	<b>17,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS3063879442	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.25(2038)	500.000	100,2000	501.000,00	0,16
XS3041322051	4,750 % Marokko Reg.S. v.25(2035)	600.000	103,2510	619.506,00	0,20
XS3185370973	4,500 % Mexiko v.25(2034)	300.000	101,4750	304.425,00	0,10
XS2991917613	5,125 % Mexiko v.25(2037)	500.000	102,3730	511.865,00	0,17
XS3185371195	5,125 % Mexiko v.25(2038)	400.000	101,4750	405.900,00	0,13
XS2985434948	3,625 % Philippinen v.25(2032)	500.000	101,6970	508.485,00	0,16
XS3021378388	6,750 % Rumänien Reg.S. v.25(2039)	400.000	101,5000	406.000,00	0,13
				<b>3.257.181,00</b>	<b>1,05</b>
<b>USD</b>					
US105756CG37	6,250 % Brasilien v.23(2031)	1.000.000	105,4830	897.804,07	0,29
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	1.000.000	102,1210	869.188,87	0,28
US105756CJ75	7,125 % Brasilien v.24(2054)	700.000	101,4510	604.440,38	0,20
USP3R94GBM01	5,950 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. Social Bond v.24(2029)	1.200.000	104,3100	1.065.384,29	0,34
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	1.000.000	104,6300	890.543,88	0,29
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	400.000	106,7930	363.581,58	0,12
USP3579ECU93	6,600 % Dominikanische Republik Reg.S. Green Bond v.24(2036)	500.000	105,0090	446.884,84	0,14
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	98,1010	1.252.459,78	0,40
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	95,9060	1.224.436,12	0,40
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	500.000	88,6200	377.138,48	0,12
USP3579ECW59	6,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.25(2037)	1.000.000	107,0870	911.456,29	0,29
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	500.000	106,3390	452.544,90	0,15
USP01012CF16	9,250 % El Salvador Reg.S. v.24(2030)	500.000	109,1930	464.690,61	0,15
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	83,4010	709.856,16	0,23
USP5015VAU00	6,250 % Guatemala Reg.S. v.25(2036)	800.000	103,6060	705.462,59	0,23
USP5015VAV82	6,875 % Guatemala Reg.S. v.25(2055)	600.000	104,7500	534.939,14	0,17
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	500.000	109,1200	464.379,95	0,15
US195325ES00	8,500 % Kolumbien v.25(2035)	1.000.000	110,7810	942.897,27	0,30
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.200.000	85,7790	876.115,41	0,28
US91087BBE92	5,850 % Mexiko v.25(2032)	1.200.000	103,5860	1.057.989,62	0,34
US91087BBC37	6,875 % Mexiko v.25(2037)	1.000.000	108,0630	919.763,38	0,30
US91087BBF67	6,625 % Mexiko v.25(2038)	1.000.000	105,3490	896.663,55	0,29
US91087BBD10	7,375 % Mexiko v.25(2055)	600.000	110,2020	562.781,51	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS3040573191	6,700 % OCP S.A. Reg.S. v.25(2036)	400.000	107,1700	364.865,09	0,12
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	700.000	75,6120	450.492,81	0,15
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	1.100.000	103,7420	971.284,36	0,31
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054) <sup>3)</sup>	700.000	101,8180	606.626,95	0,20
US698299BY91	8,000 % Panama v.24(2038)	500.000	114,3270	486.539,28	0,16
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	91,6150	779.768,49	0,25
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	92,4510	550.818,79	0,18
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	1.000.000	99,1230	843.671,80	0,27
USY68856BE59	5,340 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	104,0610	885.700,91	0,29
USY68856BF25	5,848 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2055)	800.000	105,0620	715.376,63	0,23
US718286DB06	5,600 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	700.000	102,5000	610.690,27	0,20
US718286DD61	5,175 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	500.000	97,0000	412.801,09	0,13
US718286CW51	5,000 % Philippinen v.23(2033)	500.000	103,1690	439.054,39	0,14
US718286DA23	5,250 % Philippinen v.24(2034)	700.000	104,6560	623.535,62	0,20
US718286DC88	4,750 % Philippinen v.24(2035)	700.000	100,7500	600.263,85	0,19
US718286DG92	5,500 % Philippinen v.25(2035)	500.000	106,1240	451.629,93	0,15
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	500.000	102,6760	436.956,34	0,14
USP8718AAQ96	5,500 % Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.24(2034)	500.000	101,1590	430.500,47	0,14
US900123DP27	7,125 % Türkei v.25(2032)	1.000.000	103,2500	878.798,20	0,28
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	94,9470	404.064,18	0,13
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	91,2430	465.961,36	0,15
				<b>29.900.803,48</b>	<b>9,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>33.157.984,48</b>	<b>10,70</b>

## Nicht notierte Wertpapiere

### EUR

XS3192254806	3,000 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	1.500.000	99,3750	1.490.625,00	0,48
RU000A102CL3	0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032) <sup>4)</sup>	2.000.000	38,2000	764.000,00	0,25

## Nicht notierte Wertpapiere

### Anleihen

## Investmentfondsanteile <sup>2)</sup>

### Luxemburg

LU2148048080	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	USD	18.000	135,1487	2.070.540,00	0,67
					2.070.540,00	0,67
Investmentfondsanteile					2.070.540,00	0,67
Wertpapiervermögen					292.397.088,38	94,33

## Terminkontrakte

### Long-Positionen

#### HKD

Hang Seng TECH Index Future Oktober 2025	90	74.582,16	0,02
			<b>74.582,16</b>
			<b>0,02</b>

#### USD

EUR/USD Future Dezember 2025	60	5.466,85	0,00
FTSE Taiwan Index USD Future Oktober 2025	100	-105.476,21	-0,03
MSCI Saudi Arabia Index USD Future Dezember 2025	300	-51.834,20	-0,02
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2025	45	191.888,67	0,06
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Dezember 2025	50	59.600,82	0,02
			<b>99.645,93</b>
			<b>0,03</b>
<b>Long-Positionen</b>			<b>174.228,09</b>
			<b>0,05</b>

### Short-Positionen

#### EUR

MXN/EUR Future Dezember 2025	-160	-86.400,00	-0,03
			<b>-86.400,00</b>
			<b>-0,03</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>USD</b>					
ZAR/USD Future Dezember 2025		-400		-82.006,98	-0,03
				<b>-82.006,98</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>				<b>-168.406,98</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>				<b>5.821,11</b>	<b>-0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Gekauft</b>					
<b>USD</b>					
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S44 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		181.187,25	0,06
BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.25(2030)		7.500.000		-231.462,62	-0,07
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S44 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		181.187,25	0,06
				<b>130.911,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Gekauft</b>				<b>130.911,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>130.911,88</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					
<b>CNY</b>					
SWAP 1.5655%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 04.08.2030		25.000.000		2.977.550,55	0,96
SWAP 1.5655%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 04.08.2030		-25.000.000		-2.989.397,36	-0,96
				<b>-11.846,81</b>	<b>0,00</b>
<b>INR</b>					
SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/5.6704% 15.09.2030		700.000.000		6.710.688,92	2,17
SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/5.6704% 15.09.2030		-700.000.000		-6.691.521,46	-2,16
				<b>19.167,46</b>	<b>0,01</b>
<b>KRW</b>					
SWAP 2.6445%/KORIBOR (KRW) 3 Monate 30.09.2030		-25.000.000.000		-15.490.801,14	-5,00
SWAP 2.6445%/KORIBOR (KRW) 3 Monate 30.09.2030		25.000.000.000		15.494.150,35	5,00
				<b>3.349,21</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>				<b>10.669,86</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>13.350.414,48</b>	<b>4,31</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>4.061.665,21</b>	<b>1,31</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>				<b>309.956.570,92</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) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind 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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD/EUR	Währungskäufe	5.000.000,00	4.251.660,91
EUR/USD	Währungsverkäufe	97.000.000,00	82.482.221,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
JPY/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	619.475.700,00	30.000.000,00	3.566.241,00	1,15
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.550.000.000,00	10.458.647,64	8.948.722,17	2,89
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000.000,00	7.841.611,98	6.575.602,18	2,12
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.204.648,66	30.000.000,00	3.568.501,79	1,15
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.454.627,24	800.000.000,00	4.634.913,41	1,50
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.756.467,82	250.000.000,00	6.593.578,77	2,13

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.388.004.700,00	6.500.000,00	5.442.139,35	1,76
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	138.964.000,00	2.800.000,00	2.452.614,61	0,79
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	82.722.900.000,00	5.000.000,00	4.225.632,09	1,36
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.059.700.000,00	5.000.000,00	4.287.034,20	1,38
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	556.720.000,00	1.000.000,00	859.130,47	0,28
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.500.000,00	7.827.000.000,00	4.912.488,54	1,58
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.800.000,00	142.149.000,00	2.405.488,12	0,78
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.000.000,00	247.333.200.000,00	12.768.736,30	4,12
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	6.974.850.000,00	4.252.100,15	1,37

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	56,1602
Argentinischer Peso	ARS	1	1.609,6130
Australischer Dollar	AUD	1	1,7724
Brasilianischer Real	BRL	1	6,2565
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
CFA-Franc (BCEAO)	XOF	1	655,8454
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,3737
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,3628
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1410
Indische Rupie	INR	1	104,3120
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.573,8340
Japanischer Yen	JPY	1	173,4975
Kasachstan-Tenge	KZT	1	644,4327
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,5371
Philippinischer Peso	PHP	1	68,3674
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2622
Russischer Rubel	RUB	1	96,6355
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5143
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2659
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.648,1497
Taiwan Dollar	TWD	1	35,7969
Thailändischer Baht	THB	1	38,0668
Tschechische Krone	CZK	1	24,3230
Türkische Lira	TRY	1	48,8412
Ungarischer Forint	HUF	1	389,4700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2025. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

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 der Berichtsperiode.

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

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

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

## Russische und Russland verbundene Wertpapiere

- Russische und Russland verbundene Aktien werden mit einem Bewertungsabschlag in Höhe von 95% auf den letztverfügbaren Börsenkurs vom 25.02.2022 bewertet.
- Dividendenforderungen werden voll abgeschrieben. Sollten vereinzelt noch Zahlungen eingehen, werden diese auf Sperrkonten erfasst.
- 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. Sofern diese Wertpapiere jedoch nicht gehandelt werden können, werden sie durch Beschluss in der Regel mit einem Bewertungsabschlag von 95% bewertet oder zum Erinnerungswert in Höhe von 0,000001% geführt.
- Zinsabgrenzungen: Bestehende Zinsabgrenzungen russischen Staatsanleihen werden ausgesetzt. Folglich werden auch keine Kupons mehr aufgebaut.
- Kupons von russischen Staatsanleihen: Offene Kupons aus russischen Staatsanleihen werden voll abgeschrieben. Sollten vereinzelt noch Zahlungen eingehen, werden diese auf Sperrkonten erfasst.
- Kupons von russischen bzw. russlandbezogenen Wertpapieren: Offene Kupons, für welche die Bewertung bereits abgeschrieben wurde und keine Zahlungseingänge mehr zu verzeichnen sind, werden voll abgeschrieben.
- Sperrkonten werden auf Ebene des Fonds aufgrund ihrer nicht Verfügbarkeit mit einem Haircut von 90% bewertet, da diese nicht für den Fonds verfügbar sind.

## 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.

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

### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber 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 30. September 2025 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.

### **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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

für die Anteilklasse A:

2,86 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

für die Anteilklasse -net-A:

2,80 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

### **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum 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.

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## 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.

**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	3.399.976,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.431.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.042.302,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	926.674,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
<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	3.399.976,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ A ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR HKD 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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.076.446,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.492.663,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.579,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	30,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	3.573,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.053,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,44 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.520,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,91 %	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

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,16 %

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

1. Name	The Agricultural Bank of China
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.185.042,24
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	897.538,18
3. Name	Council of Europe Development Bank (CEB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	472.777,41
4. Name	CDP Financial Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	459.804,82
5. Name	Chervon Holdings Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	222.509,52
6. Name	Municipality Finance PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.467,63
7. Name	flatexDEGIRO AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.111,88
8. Name	Asian Development Bank (ADB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	77.968,20
9. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	76.605,64
10. Name	NRW.BANK
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.708,75

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

keine wiedergelegten 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	3.569.109,82

## 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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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 ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Klaus BOLLMANN  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Kai NEMEC  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAU EISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER  
Union Investment Institutional GmbH  
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 (bis zum 30.06.2025)  
PricewaterhouseCoopers Assurance,  
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)  
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 ESG Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Global Credit ESG	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAsia	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDividendenAss	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Credit ESG
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniOpti4
UniEuropa Mid&Small Caps	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropaRenta	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Corporates	UniRak ESG
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 4
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 5
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniVorsorge 6
UniGlobal Dividende	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)