



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2025

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	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	18
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	19
Prüfungsvermerk	22
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	25
Management und Organisation	30

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 knapp 490 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsasierte 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 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 7.000 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 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.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 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 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 in den vorstehenden Absätzen festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) angelegt werden, die nach dem Verkaufsprospekt für den Fonds erworben werden können. 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 63 Prozent des Fondsvermögens.

Der Anteil an Rentenanlagen betrug 31 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 77 Prozent des Aktienvermögens. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 42 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 25 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 18 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone 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 90 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 19 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 18 Prozent, den Emerging Markets Osteuropa mit 15 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit 14 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 10 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Naher Osten, Mittelamerika und Mittlerer Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (29 Prozent) zum Finanzwesen mit zuletzt 25 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 24 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 23 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten sowie in der Industrie mit jeweils 10 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 77 Prozent des Rentenvermögens.

UniRak Emerging Markets

Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 18 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit zuletzt 13 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzen. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 89 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 30 Prozent, der Hongkong-Dollar mit 17 Prozent, die Indische Rupie mit 12 Prozent und der Taiwan-Dollar mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,83 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und einem Monat.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 2,86 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 2,80 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-3,05	5,97	1,76	16,55
Klasse -net- A	-3,22	5,60	0,71	12,58

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

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	14,98 %
Indien	11,89 %
Taiwan	9,65 %
Südkorea	7,25 %
China	5,85 %
Brasilien	4,10 %
Südafrika	2,96 %
Türkei	2,53 %
Indonesien	2,27 %
Mexiko	1,96 %
Griechenland	1,95 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,82 %
Polen	1,81 %
Chile	1,76 %
Philippinen	1,73 %
Ungarn	1,59 %
Thailand	1,35 %
Kolumbien	1,31 %
Rumänien	1,22 %
Dominikanische Republik	1,18 %
Hongkong	1,05 %
Saudi-Arabien	0,96 %
Luxemburg	0,90 %
Angola	0,85 %
Malaysia	0,85 %
Kasachstan	0,84 %
Singapur	0,75 %
Côte d'Ivoire	0,73 %
Marokko	0,72 %
Senegal	0,71 %
Uruguay	0,70 %
Panama	0,67 %
Schweiz	0,65 %
Bahrain	0,63 %
Peru	0,59 %
Jungfernseln (GB)	0,51 %
Serbien	0,50 %
Russland	0,46 %
Costa Rica	0,33 %
Niederlande	0,32 %
Usbekistan	0,30 %
Aserbaidschan	0,28 %
Paraguay	0,27 %
Honduras	0,19 %
Jamaika	0,19 %
Montenegro	0,16 %
Ägypten	0,15 %
Nigeria	0,13 %
Mongolei	0,11 %
Wertpapiervermögen	94,66 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,18 %
Credit Default Swaps	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	4,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	22,30 %
Banken	14,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,56 %
Hardware & Ausrüstung	6,36 %
Media & Entertainment	4,71 %
Investitionsgüter	4,41 %
Energie	4,38 %
Groß- und Einzelhandel	3,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,77 %
Automobile & Komponenten	2,70 %
Verbraucherdienste	2,49 %
Transportwesen	1,85 %
Telekommunikationsdienste	1,55 %
Software & Dienste	1,22 %
Versicherungen	1,05 %
Versorgungsbetriebe	1,04 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,93 %
Investmentfondsanteile	0,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,82 %
Real Estate Management & Development	0,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,57 %
Sonstiges	0,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,41 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,36 %
Wertpapiervermögen	94,66 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,18 %
Credit Default Swaps	-0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Bankguthaben	4,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	163,38	1.089	-2,51	150,02
31.03.2024	155,59	1.016	-10,86	153,17
31.03.2025	144,76	906	-17,72	159,85

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	156,79	1.059	5,78	148,13
31.03.2024	151,25	1.004	-8,01	150,72
31.03.2025	144,86	924	-12,42	156,74

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 259.875.352,06)	274.048.118,67
Optionen	8.679,94
Bankguthaben	12.538.709,07
Sonstige Bankguthaben	1.425.946,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	552.943,88
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.107.414,72
Zinsforderungen	68.212,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.475.980,95
Dividendenforderungen	361.372,11
Forderungen aus Anteilverkäufen	37.882,63
Sonstige Forderungen ¹⁾	546.989,20
	294.172.250,52
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-246.008,26
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-7.376,43
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-107.138,62
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-267,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.759.970,38
Sonstige Passiva	-434.810,86
	-4.555.571,60
Fondsvermögen	289.616.678,92

1) Diese Position beinhaltet Vermögensgegenstände bzw. Guthaben in Höhe von EUR 220.378,37, die derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar sind und daher nicht ausbezahlt werden können.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	144.755.921,99 EUR
Umlaufende Anteile	905.582,085
Anteilwert	159,85 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	144.860.756,93 EUR
Umlaufende Anteile	924.199,304
Anteilwert	156,74 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	306.845.030,95	155.592.099,26	151.252.931,69
Ordentliches Nettoergebnis	4.802.445,89	2.650.698,33	2.151.747,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	323.889,97	208.880,84	115.009,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.004.562,12	7.871.807,25	11.132.754,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.145.392,81	-25.593.531,69	-23.551.861,12
Realisierte Gewinne	90.854.113,51	45.887.278,34	44.966.835,17
Realisierte Verluste	-91.795.405,83	-46.404.060,15	-45.391.345,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.253.314,52	-5.140.167,14	-5.113.147,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.737.486,68	12.096.704,33	11.640.782,35
Ausschüttung	-4.756.737,04	-2.413.787,38	-2.342.949,66
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	289.616.678,92	144.755.921,99	144.860.756,93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	5.078.310,90	2.568.178,49	2.510.132,41
Zinsen auf Anleihen	5.114.998,40	2.585.709,30	2.529.289,10
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	144.253,31	73.120,39	71.132,92
Bankzinsen	587.768,66	297.184,93	290.583,73
Erträge aus Wertpapierleihe	12.244,10	6.167,44	6.076,66
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	0,00	-0,08	0,08
Sonstige Erträge	70.936,47	35.885,34	35.051,13
Ertragsausgleich	-641.529,47	-389.378,06	-252.151,41
Erträge insgesamt	10.366.982,37	5.176.867,75	5.190.114,62
Zinsaufwendungen	-52.761,42	-26.707,82	-26.053,60
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-159.209,16	-80.703,27	-78.505,89
Verwaltungsvergütung	-4.200.603,52	-1.856.102,92	-2.344.500,60
Pauschalgebühr	-615.525,91	-311.203,88	-304.322,03
Veröffentlichungskosten	-754,06	-382,05	-372,01
Taxe d'abonnement	-151.638,64	-76.676,62	-74.962,02
Sonstige Aufwendungen	-701.683,27	-354.890,08	-346.793,19
Aufwandsausgleich	317.639,50	180.497,22	137.142,28
Aufwendungen insgesamt	-5.564.536,48	-2.526.169,42	-3.038.367,06
Ordentliches Nettoergebnis	4.802.445,89	2.650.698,33	2.151.747,56
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	997.404,56		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,48	1,83
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾		0,00	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.015.793,721	1.003.523,899
Ausgegebene Anteile	49.672,921	71.522,713
Zurückgenommene Anteile	-159.884,557	-150.847,308
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	905.582,085	924.199,304

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
BRB35AACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	500.000	12,1400	981.311,43	0,34
BREMBRACNOR4	Embraer S.A.	BRL	100.000	65,7500	1.062.952,66	0,37
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	480.000	31,4100	2.437.403,00	0,84
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	400.000	33,5900	2.172.141,75	0,75
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	180.000	37,1600	1.081.350,23	0,37
BRVALEACNOR0	Vale S.A.	BRL	100.000	56,7000	916.645,11	0,32
					8.651.804,18	2,99
Cayman-Inseln						
KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	40.000	831,0000	926.956,19	0,32
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	500.000	128,0000	7.616.055,60	2,63
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	90.000	85,4000	914.640,68	0,32
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd.	HKD	1.500.000	5,8700	1.047.802,65	0,36
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	700.000	19,2000	1.599.371,68	0,55
US4824971042	KE Holdings Inc. ADR	USD	60.000	20,0900	1.116.007,78	0,39
KYG596691041	Meituan	HKD	180.000	155,8000	3.337.260,36	1,15
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	140.000	158,0000	2.632.299,22	0,91
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	60.000	10,2400	568.836,22	0,20
US7329081084	Pony AI Inc. ADR	USD	45.000	8,8200	367.465,98	0,13
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	8.000	130,4900	966.503,10	0,33
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	500.000	21,1500	1.258.434,19	0,43
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100.000	71,3500	849.071,20	0,29
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	170.000	497,0000	10.054.383,40	3,47
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	40.000	494,2000	2.352.409,17	0,81
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	676.600	49,2000	3.961.386,60	1,37
KYG982771092	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	5,0700	724.001,29	0,25
					40.292.885,31	13,91
Chile						
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	20.000	39,7300	735.672,62	0,25
					735.672,62	0,25
China						
CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc.	CNY	40.000	184,3600	941.573,03	0,33
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	60.000	392,8000	2.804.612,47	0,97
CNE100005LL8	CALB Group Co. Ltd.	HKD	300.000	19,2200	686.159,01	0,24
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	3.000.000	6,8800	2.456.177,93	0,85
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	450.000	45,9000	2.457.962,94	0,85
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNY	50.000	252,9400	1.614.785,50	0,56
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	CNY	150.000	40,8900	783.133,30	0,27
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	300.000	46,3000	1.652.922,07	0,57
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd	CNY	100.000	76,0000	970.377,94	0,34
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods Co. Ltd.	CNY	250.000	43,1800	1.378.319,71	0,48
					15.746.023,90	5,46
Griechenland						
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	EUR	700.000	2,4670	1.726.900,00	0,60
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	50.000	25,3200	1.266.000,00	0,44
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	EUR	30.000	40,6000	1.218.000,00	0,42
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	150.000	9,4500	1.417.500,00	0,49
					5.628.400,00	1,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	200.000	58,6000	1.394.690,18	0,48
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	20.000	344,8000	820.629,99	0,28
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	75.000	93,2500	832.262,33	0,29
					3.047.582,50	1,05
Indien						
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	INR	130.000	1.733,4000	2.441.054,06	0,84
INE059A01026	Cipla Ltd.	INR	70.000	1.442,2000	1.093.600,71	0,38
INE271C01023	DLF Ltd.	INR	150.000	680,5000	1.105.744,13	0,38
INE066A01021	Eicher Motors Ltd.	INR	20.000	5.347,7000	1.158.596,69	0,40
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	20.000	4.013,9000	869.624,56	0,30
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	230.000	1.828,2000	4.554.983,35	1,57
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	300.000	1.348,3500	4.381.866,55	1,51
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	150.000	1.570,6500	2.552.148,44	0,88
INE646L01027	Interglobe Aviation Limited	INR	35.000	5.115,3500	1.939.450,29	0,67
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	350.000	409,7500	1.553.539,36	0,54
INE138Y01010	KFin Technologies Ltd.	INR	100.000	1.029,6000	1.115.331,04	0,39
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	100.000	2.171,2000	2.351.987,90	0,81
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	60.000	3.492,3000	2.269.854,65	0,78
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	240.000	1.275,1000	3.315.055,02	1,14
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	25.000	3.606,1500	976.605,24	0,34
INE481G01011	UltraTech Cement Ltd.	INR	10.000	11.509,5500	1.246.790,82	0,43
INE758T01015	ZOMATO Ltd.	INR	700.000	201,7000	1.529.463,76	0,53
					34.455.696,57	11,89
Indonesien						
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	2.000.000	8.500,0000	950.726,87	0,33
					950.726,87	0,33
Jungferneinseln (GB)						
VGG0896C1032	BBB Foods Inc.	USD	60.000	26,6800	1.482.084,99	0,51
					1.482.084,99	0,51
Mexiko						
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	190.000	199,8300	1.718.399,80	0,59
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	250.000	141,9300	1.605.920,85	0,55
					3.324.320,65	1,14
Philippinen						
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	400.000	153,3000	992.353,44	0,34
					992.353,44	0,34
Polen						
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	45.000	175,8000	1.888.788,08	0,65
					1.888.788,08	0,65
Schweiz						
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	45.000	35,0400	1.884.771,70	0,65
					1.884.771,70	0,65
Singapur						
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	500.000	3,4300	1.181.617,75	0,41
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	600.000	2,3700	979.743,70	0,34
					2.161.361,45	0,75
Südafrika						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	100.000	338,7300	1.705.486,07	0,59
ZAE000066304	Firstrand Ltd.	ZAR	550.000	71,8400	1.989.406,48	0,69
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	4.000	4.518,0000	909.914,81	0,31
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	70.000	272,7100	961.155,42	0,33
					5.565.962,78	1,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR
Südkorea						
KR7192820009	Cosmax Inc.	KRW	10.000	164.400,0000	1.033.811,94	0,36
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co.Ltd.	KRW	3.000	627.000,0000	1.182.846,87	0,41
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	4.000	279.000,0000	701.784,75	0,24
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	10.000	147.300,0000	926.280,41	0,32
KR7064350002	Hyundai Rotem Co.	KRW	15.000	105.000,0000	990.422,02	0,34
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	35.000	79.000,0000	1.738.740,88	0,60
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	15.000	92.300,0000	870.628,12	0,30
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.000	1.014.000,0000	1.275.286,26	0,44
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	12.000	129.100,0000	974.197,97	0,34
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	140.000	57.800,0000	5.088.568,25	1,76
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	40.000	47.200,0000	1.187.248,75	0,41
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	35.000	47.050,0000	1.035.541,25	0,36
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	25.000	190.700,0000	2.997.991,74	1,04
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	25.000	55.500,0000	872.514,64	0,30
					20.875.863,85	7,22
Taiwan						
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	250.000	143,0000	996.951,98	0,34
TW0005274005	ASPEED Technology Inc.	TWD	8.000	2.990,0000	667.051,50	0,23
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000.000	39,4500	2.200.266,04	0,76
TW0008069006	E Ink Holdings Inc.	TWD	150.000	265,0000	1.108.499,05	0,38
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000.000	28,7500	1.603.489,19	0,55
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	450.000	146,0000	1.832.160,69	0,63
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	60.000	1.390,0000	2.325.756,50	0,80
TW0003023008	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	100.000	254,5000	709.718,26	0,25
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	550.000	910,0000	13.957.327,67	4,82
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	275.000	128,5000	985.448,68	0,34
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	710.563	80,5000	1.595.132,13	0,55
					27.981.801,69	9,65
Thailand						
TH0001010014	Bangkok Bank PCL	THB	200.000	147,5000	805.214,51	0,28
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	1.250.000	21,8000	743.799,85	0,26
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	750.000	21,8000	446.279,91	0,15
THB231010018	True Corporation PCL	THB	6.000.000	11,7000	1.916.137,59	0,66
					3.911.431,86	1,35
Türkei						
TRAAKBK91N6	Akbank T.A.S.	TRY	1.000.000	52,2500	1.274.701,15	0,44
					1.274.701,15	0,44
Börsengehandelte Wertpapiere					180.852.233,59	62,45
Nicht notierte Wertpapiere						
Russland						
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC ⁴⁾	RUB	300.000	77,6927	255.376,36	0,09
RU0009024277	LUKOIL PJSC ⁴⁾	RUB	45.000	283,7439	139.900,11	0,05
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC ⁴⁾	RUB	20.500	116,0588	26.068,21	0,01
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ⁴⁾	RUB	810.000	8,5297	75.699,97	0,03
RU000A0HL5M1	NovaBev Group ⁴⁾	RUB	155.064	17,7103	30.089,51	0,01
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC ⁴⁾	RUB	50.000	53,0135	29.042,63	0,01
					556.176,79	0,20
Nicht notierte Wertpapiere					556.176,79	0,20
Aktien, Anrechte und Genusscheine					181.408.410,38	62,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1980255936	6,375 % Ägypten Reg.S. v.19(2031)	500.000	84,9910	424.955,00	0,15
XS2778274410	4,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2039)	1.500.000	98,1085	1.471.627,50	0,51
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	500.000	100,6850	503.425,00	0,17
XS2975303483	3,750 % Chile v.25(2032)	500.000	99,6750	498.375,00	0,17
XS2800342318	3,375 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.24(2027)	1.100.000	100,7620	1.108.382,00	0,38
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	500.000	78,1020	390.510,00	0,13
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	500.000	83,6730	418.365,00	0,14
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	1.000.000	96,1510	961.510,00	0,33
XS2366690332	1,000 % Indonesien v.21(2029)	500.000	89,7930	448.965,00	0,16
XS2970332552	4,125 % Indonesien v.25(2037)	1.500.000	97,0000	1.455.000,00	0,50
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	400.000	92,3750	369.500,00	0,13
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	400.000	101,7500	407.000,00	0,14
XS2770920937	5,375 % Rumänien Reg.S. v.24(2031)	500.000	98,8000	494.000,00	0,17
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	500.000	86,7210	433.605,00	0,15
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	1.500.000	66,7210	1.000.815,00	0,35
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	500.000	89,4900	447.450,00	0,15
XS2308620793	1,650 % Serbien Reg.S. v.21(2033)	700.000	78,0620	546.434,00	0,19
XS2997411686	4,625 % Sharjah EMTN Reg.S. v.25(2032)	800.000	98,3650	786.920,00	0,27
XS2845228001	4,625 % Sharjah Reg.S. v.24(2031)	700.000	99,1010	693.707,00	0,24
XS2790222116	5,875 % Türkei v.24(2030)	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,35
XS2753429047	4,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	700.000	101,6500	711.550,00	0,25
XS2680932907	5,375 % Ungarn Reg.S. v.23(2033) ³⁾	1.800.000	104,2000	1.875.600,00	0,65
XS2971936948	4,500 % Ungarn Reg.S. v.25(2034)	500.000	97,0950	485.475,00	0,17
XS3008639810	5,100 % Usbekistan Reg.S. Sustainability Bond v.25(2029)	400.000	99,7850	399.140,00	0,14
				17.349.810,50	5,99

USD

XS2911046147	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v. 24(2037)	1.000.000	96,1330	890.037,96	0,31
XS2911044019	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.24(2031)	1.500.000	97,5250	1.354.388,48	0,47
XS2811094213	5,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.24(2054)	1.000.000	100,6830	932.163,69	0,32
XS1819680288	8,250 % Angola Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	93,2790	863.614,48	0,30
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	500.000	79,2970	367.081,75	0,13
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	86,1160	797.296,55	0,28
US035198AD29	8,000 % Angola 144A v.19(2029)	500.000	88,8380	411.248,96	0,14
XS1678623734	3,500 % Aserbaidzhan Reg.S. v.17(2032)	1.000.000	87,7520	812.443,29	0,28
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	94,5000	874.918,99	0,30
XS2764424813	7,500 % Bahrain Reg.S. v.24(2036)	1.000.000	104,1250	964.031,11	0,33
US105756CK49	6,125 % Brasilien v.24(2032)	800.000	100,2000	742.153,50	0,26
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	20.000	109,1600	20.212,94	0,01
XS2917067204	5,300 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2029)	500.000	99,0000	458.290,90	0,16
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	102,5170	569.486,16	0,20
XS2240971742	0,000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)	1.000.000	9,5000	87.954,82	0,03
US279158A581	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	800.000	103,4030	765.877,23	0,26
US279158A511	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	600.000	97,6080	542.216,46	0,19
XS2852997993	5,662 % EDO Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	1.200.000	100,6250	1.117.952,04	0,39
XS2752065479	8,250 % Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	500.000	96,2430	445.528,19	0,15
XS2987801359	5,250 % GACI First Investment Co. EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	101,0700	935.746,69	0,32
XS2987801433	5,625 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.25(2034)	1.000.000	101,8640	943.097,86	0,33
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	1.200.000	98,5650	1.095.065,27	0,38
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	93,3720	864.475,51	0,30
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	103,9880	673.933,90	0,23
XS1513739760	4,250 % MEGlobal B.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	98,9760	916.359,60	0,32
USY6142NAE86	4,450 % Mongolei Reg.S. v.21(2031)	400.000	85,1830	315.463,38	0,11
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	500.000	102,6640	475.252,29	0,16
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	800.000	102,6160	760.048,14	0,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	500.000	80,7800	373.946,86	0,13
XS2810168810	7,500 % OCP S.A. Reg.S. v.24(2054)	1.500.000	102,5110	1.423.632,07	0,49
USY68613AE13	5,250 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	99,5000	921.211,00	0,32
USY68613AF87	5,650 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2054)	500.000	97,0000	449.032,50	0,16
USY6886MAE04	2,480 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2032)	1.000.000	85,5270	791.843,35	0,27
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	1.000.000	99,1250	917.739,10	0,32
US731011AZ55	5,500 % Polen v.24(2054)	1.100.000	93,7500	954.772,71	0,33
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	500.000	102,9050	476.367,93	0,16
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	1.200.000	85,2500	947.134,52	0,33
XS2747599509	5,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)	1.000.000	95,1250	880.705,49	0,30
XS2974968161	5,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.25(2031)	1.000.000	102,5000	948.986,21	0,33
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	65,0290	602.064,62	0,21
XS283899691	6,000 % Serbien Sustainability Bond v.24(2034)	500.000	98,8250	457.480,79	0,16
XS2207514063	4,000 % Sharjah Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	64,7580	599.555,60	0,21
XS2908172260	7,100 % Südafrika Reg.S. v.24(2036)	800.000	96,9950	718.414,96	0,25
XS2917537875	7,950 % Südafrika Reg.S. v.24(2054)	1.000.000	93,3630	864.392,19	0,30
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	700.000	95,0000	615.683,73	0,21
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	1.000.000	88,4180	818.609,39	0,28
US500630EB00	5,625 % The Korea Development Bank v.23(2033)	100.000	106,1450	98.273,31	0,03
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	1.000.000	69,8060	646.292,01	0,22
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	1.300.000	102,9720	1.239.363,02	0,43
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034)	1.000.000	100,6250	931.626,70	0,32
US900123DN78	6,500 % Türkei v.24(2035)	1.000.000	92,6250	857.559,49	0,30
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	800.000	102,3750	758.263,12	0,26
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	1.000.000	117,4250	1.087.167,85	0,38
XS2827783437	6,900 % Usbekistan Reg.S. v.24(2032)	500.000	98,7500	457.133,60	0,16
				39.833.592,26	13,78
Börsengehandelte Wertpapiere				57.183.402,76	19,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	700.000	88,0000	616.000,00	0,21
XS2985434948	3,625 % Philippinen v.25(2032)	500.000	98,5000	492.500,00	0,17
XS2999552909	6,250 % Rumänien Reg.S. v.25(2034)	500.000	99,0500	495.250,00	0,17
XS3021378388	6,750 % Rumänien Reg.S. v.25(2039)	800.000	98,6000	788.800,00	0,27
				2.392.550,00	0,82
USD					
US105756CG37	6,250 % Brasilien v.23(2031)	1.000.000	102,3140	947.264,14	0,33
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	1.000.000	97,2850	900.703,64	0,31
US105756CJ75	7,125 % Brasilien v.24(2054)	700.000	95,8970	621.497,08	0,21
USP3R94GBM01	5,950 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. Social Bond v.24(2029)	1.200.000	102,2390	1.135.883,71	0,39
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	1.000.000	100,9300	934.450,51	0,32
USP3143NBV57	6,330 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.25(2035)	400.000	103,1870	382.138,69	0,13
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	400.000	101,8790	377.294,69	0,13
USP3579ECU93	6,600 % Dominikanische Republik Reg.S. Green Bond v.24(2036)	500.000	99,7110	461.582,26	0,16
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	400.000	100,7610	373.154,34	0,13
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	93,6140	1.300.074,07	0,45
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	91,0690	1.264.730,12	0,44
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	77,9210	721.423,94	0,25
USP5178RAE82	8,625 % Honduras Reg.S. v.24(2034)	600.000	99,5440	552.971,02	0,19
US470160AV46	8,000 % Jamaika v.07(2039)	500.000	115,9160	536.598,46	0,19
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	1.200.000	103,2700	1.147.338,21	0,40
US195325EQ44	8,375 % Kolumbien v.24(2054) ³⁾	1.500.000	95,2300	1.322.516,43	0,46
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.200.000	78,7020	874.385,71	0,30
US91087BBD10	7,375 % Mexiko v.25(2055)	600.000	102,5290	569.552,82	0,20
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	700.000	63,9740	414.607,91	0,14
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	1.100.000	94,1660	959.009,35	0,33
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	700.000	87,4140	566.519,77	0,20
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	85,5770	792.306,27	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
				EUR		
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	88,1010	570.972,13	0,20	
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	500.000	74,7330	345.954,08	0,12	
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	700.000	87,8620	569.423,20	0,20	
USY68856BE59	5,340 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	100,4200	929.728,73	0,32	
USY68856BF25	5,848 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2055)	800.000	100,8110	746.679,01	0,26	
US718286DB06	5,600 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	700.000	98,7500	639.987,04	0,22	
US718286DD61	5,175 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	800.000	93,2500	690.676,79	0,24	
US718286CW51	5,000 % Philippinen v.23(2033)	500.000	99,0500	458.522,36	0,16	
US718286DA23	5,250 % Philippinen v.24(2034)	700.000	100,5000	651.328,58	0,22	
US718286DC88	4,750 % Philippinen v.24(2035)	700.000	96,8750	627.835,39	0,22	
US718286DG92	5,500 % Philippinen v.25(2035)	500.000	102,7500	475.650,40	0,16	
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	1.000.000	97,2200	900.101,84	0,31	
USP8718AAQ96	5,500 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.24(2034)	1.500.000	97,2480	1.350.541,62	0,47	
US900123DP27	7,125 % Türkei v.25(2032)	1.500.000	98,0000	1.360.985,09	0,47	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	92,9570	430.316,64	0,15	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	89,6680	498.109,43	0,17	
				28.402.815,47	9,82	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				30.795.365,47	10,64	
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
XS3021378032	5,875 % Rumänien Reg.S. v.25(2032)	1.000.000	99,2500	992.500,00	0,34	
RU000A102CL3	0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032) ⁴⁾	2.000.000	38,0000	760.000,00	0,26	
				1.752.500,00	0,60	
XOF						
XS3030238524	6,875 % Effenbeinküste Reg.S. v.25(2028)	200.000.000	98,0540	299.020,06	0,10	
				299.020,06	0,10	
Nicht notierte Wertpapiere				2.051.520,06	0,70	
Anleihen				90.030.288,29	31,11	
Investmentfondsanteile ²⁾						
Luxemburg						
LU2148048080	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	USD	22.000	128,1107	2.609.420,00	0,90
				2.609.420,00	0,90	
Investmentfondsanteile				2.609.420,00	0,90	
Wertpapiervermögen				274.048.118,67	94,66	
Optionen						
Long-Positionen						
USD						
Put on CBT 2YR US T-Bond Future April 2025/103,00			200	8.679,94	0,00	
				8.679,94	0,00	
Long-Positionen				8.679,94	0,00	
Optionen				8.679,94	0,00	
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
USD						
FTSE China A 50 Index Future April 2025			240	-44.448,95	-0,02	
MSCI India Index (USD) Future Juni 2025			40	264.234,79	0,09	
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2025			90	-22.197,94	-0,01	
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2025			110	106.629,02	0,04	
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2025			50	14.119,06	0,00	
				318.335,98	0,10	
Long-Positionen				318.335,98	0,10	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Short-Positionen					
USD					
	Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned Unh USD Future Juni 2025	-250		47.032,68	0,02
	MXN/USD Future Juni 2025	-100		94.528,28	0,03
	ZAR/USD Future Juni 2025	-175		93.046,94	0,03
				234.607,90	0,08
Short-Positionen				234.607,90	0,08
Terminkontrakte				552.943,88	0,18
Credit Default Swaps					
Gekauft					
USD					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.25(2029)	3.000.000		-40.884,66	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-66.253,96	-0,02
				-107.138,62	-0,03
Gekauft				-107.138,62	-0,03
Credit Default Swaps				-107.138,62	-0,03
Sonstige Finanzinstrumente					
CNY					
	SWAP 1.5305%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 17.02.2030	-25.000.000		-3.192.206,56	-1,10
	SWAP 1.5305%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 17.02.2030	25.000.000		3.182.328,59	1,10
	SWAP 1.6395%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 27.02.2030	-25.000.000		-3.192.046,12	-1,10
	SWAP 1.6395%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY 27.02.2030	25.000.000		3.198.694,78	1,10
				-3.229,31	0,00
ZAR					
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.8330% 02.04.2035	40.000.000		2.013.180,61	0,70
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.8330% 02.04.2035	-40.000.000		-2.017.327,73	-0,70
				-4.147,12	0,00
Sonstige Finanzinstrumente				-7.376,43	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent				12.538.709,07	4,33
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				2.582.742,41	0,86
Fondsvermögen in EUR				289.616.678,92	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 31.03.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
JPY/EUR	Währungskäufe	750.000.000,00	4.650.278,21	1,61
TRY/EUR	Währungskäufe	100.000.000,00	2.406.612,83	0,83
USD/EUR	Währungskäufe	6.000.000,00	5.548.183,66	1,92
EUR/USD	Währungsverkäufe	88.000.000,00	80.851.374,29	27,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
KZT/EUR	Währungskäufe	1.113.500.000,00	1.982.919,18	0,68

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	28.989.741,53	600.000.000,00	3.701.068,99	1,28
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.060.000,00	1.941.258,03	1.799.640,33	0,62
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	40.000.000,00	11.087.411,08	9.944.396,30	3,43
JPY/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	900.000.000,00	43.042.162,32	5.562.293,45	1,92
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	300.000.000,00	1.956.222,82	1.862.410,60	0,64
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	175.000.000,00	4.343.744,82	4.003.197,53	1,38
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.535.444,21	40.000.000,00	5.102.061,89	1,76
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.345.780,68	55.000.000,00	14.191.030,13	4,90
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.994.851,00	600.000.000,00	3.689.088,35	1,27
USD/RON	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.089.080,43	15.000.000,00	2.861.913,32	0,99
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.511.054,92	100.000.000,00	2.355.600,22	0,81

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	83.962.000,00	1.600.000,00	1.519.723,62	0,52
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	65.480.400.000,00	4.000.000,00	3.656.135,46	1,26
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.108.000.000,00	2.000.000,00	1.983.798,99	0,68
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.482.600,00	3.000.000,00	2.817.430,54	0,97
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.371.000.000,00	2.500.000,00	2.540.792,12	0,88
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	65.610.000,00	2.000.000,00	1.833.611,85	0,63
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	52.828.572,00	937.782,60	0,32
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	66.028.000.000,00	3.709.272,96	1,28
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	2.346.000.000,00	1.460.047,34	0,50
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	65.328.145,40	1.847.736,45	0,64
USD/VND	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	102.919.980.000,00	3.704.425,66	1,28

UniRak Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	54,5667
Argentinischer Peso	ARS	1	1.159,0704
Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Brasilianischer Real	BRL	1	6,1856
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
CFA-Franc (BCEAO)	XOF	1	655,8356
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8477
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8320
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Indische Rupie	INR	1	92,3134
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.881,0555
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0249
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Kasachstan-Tenge	KZT	1	544,7376
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7902
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0948
Nigerianische Naira	NGN	1	1.654,6916
Philippinischer Peso	PHP	1	61,7925
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1884
Rumänische Leu	RON	1	4,9769
Russischer Rubel	RUB	1	91,2685
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4514
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,8612
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.590,2312
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8593
Thailändischer Baht	THB	1	36,6362
Tschechische Krone	CZK	1	24,9840
Türkische Lira	TRY	1	40,9900
Ungarischer Forint	HUF	1	402,9700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801
Vietnam Dong	VND	1	27.593,3147

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (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.

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 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 Anteilhaber 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 2025 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 2025 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 2025 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.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung enthaltenen sonstigen Aufwendungen setzen sich aus Abschreibungen auf Finanzanlagen, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten, Transaktionskosten, allgemeinen Verwaltungskosten, staatlichen Gebühren, Zahlstellengebühren, Rechtskosten und Mitgliedsbeiträgen zusammen.

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 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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse A:

2,41 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

für die Anteilklasse -net- A:

2,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

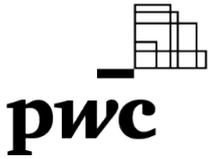
Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

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.

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 Anteilhaber 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 2025 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 2025;
- 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 2025; 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 Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

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.

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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 2024 bis 31. März 2025 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 7,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.309.478.184,63 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 4,23%;
Limitauslastung 96%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,37%;
Limitauslastung 137%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,30%;
Limitauslastung 110%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 141%.

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 2024 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 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
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 2024)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	27.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	74.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		367
Feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	21.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.900.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 1.464.585.504,79

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 Jane Street Netherlands B.V., Amsterdam
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale 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 3.180.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	3.180.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.426.716,43

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

BNP Paribas S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 3.729.137,02

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.658.255,93
Aktien	EUR	1.070.881,09

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 6.167,44

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 6.076,66

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.426.716,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.322.516,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	104.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.426.716,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	A+ A- BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	4.979,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	512.706,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.140.569,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.070.881,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.244,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
absolut	13.262,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.162,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.100,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	19,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,52 %

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

1. Name	Israel, Staat
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.499.608,43
2. Name	Ferrari N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.070.881,09
3. Name	Japan
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	532.569,07
4. Name	Deutsche Lufthansa AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.706,66
5. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	108.392,42
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.979,35

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	3.729.137,02

Verwahrt 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 ausgegeben. 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 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.

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
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
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniGarantTop: Europa III (2025)
Commodities-Invest	UniGlobal Dividende
FairWorldFonds	UniGlobal II
Global Credit Sustainable	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Aktien Europa	UniRentEuro Mix 2028
UniFavorit: Renten	UniReserve
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve: Euro-Corporates

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

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

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