



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2023

## 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 2023 (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 den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 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 7.500 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 zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln.

Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoauflagen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalsergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsgänge geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 71 Prozent des Fondsvermögens.

Der Anteil an Rentenanlagen betrug 24 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 80 Prozent des Aktienvermögens. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 43 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 26 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 86 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Osteuropa die größte Region mit 18 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Afrika mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 13 Prozent, den Emerging Markets Südamerika mit 11 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 10 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Naher Osten, Mittlerer Osten und Mittelamerika. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 31 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 23 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent und in der Industrie mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

# UniRak Emerging Markets

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 76 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 15 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen. 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 21 Prozent, der Hongkong-Dollar mit 20 Prozent und der Südkoreanische Won mit 13 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 4,26 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und zwei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 2,64 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net-A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 2,60 Euro pro Anteil vor.

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	4,77	-7,63	15,27	15,81
Klasse -net- A	4,59	-7,95	14,07	11,82

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

# UniRak Emerging Markets

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

Cayman-Inseln	15,84 %
Südkorea	13,00 %
Taiwan	9,22 %
China	7,84 %
Indien	5,75 %
Brasilien	5,08 %
Mexiko	5,05 %
Südafrika	2,79 %
Indonesien	2,49 %
Hongkong	1,98 %
Luxemburg	1,78 %
Thailand	1,63 %
Philippinen	1,50 %
Kolumbien	1,32 %
Saudi-Arabien	1,24 %
Griechenland	1,18 %
Türkei	1,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,98 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,95 %
Ungarn	0,91 %
Polen	0,88 %
Schweiz	0,83 %
Ägypten	0,81 %
Côte d'Ivoire	0,79 %
Panama	0,79 %
Katar	0,78 %
Sonstige <sup>2)</sup>	0,77 %
Nigeria	0,76 %
Dominikanische Republik	0,67 %
Serbien	0,62 %
Chile	0,56 %
Jungferninseln (GB)	0,55 %
Albanien	0,54 %
Uruguay	0,53 %
Jordanien	0,51 %
Kasachstan	0,47 %
Angola	0,45 %
Rumänien	0,45 %
Russland	0,44 %
Macau	0,42 %
Costa Rica	0,38 %
Kenia	0,37 %
Senegal	0,32 %
Mazedonien	0,31 %
Ukraine	0,29 %
Paraguay	0,28 %
Kroatien	0,26 %
Niederlande	0,22 %
Peru	0,22 %
Bahrain	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,15 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,61 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,38 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Werte kleiner 0,21 %.

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	17,98 %
Hardware & Ausrüstung	9,21 %
Groß- und Einzelhandel	8,39 %
Banken	7,34 %
Investitionsgüter	5,95 %
Energie	5,35 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,95 %
Media & Entertainment	4,67 %
Versicherungen	2,30 %
Automobile & Komponenten	2,22 %
Verbraucherdienste	1,99 %
Software & Dienste	1,83 %
Investmentfondsanteile	1,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,58 %
Versorgungsbetriebe	1,50 %
Immobilien	1,30 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,13 %
Transportwesen	0,77 %
Sonstiges	0,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,33 %
Telekommunikationsdienste	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,15 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,61 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,38 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	206,85	1.096	9,20	188,72
31.03.2022	181,79	1.105	2,51	164,48
31.03.2023	163,38	1.089	-2,51	150,02

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	173,43	931	13,01	186,31
31.03.2022	165,59	1.020	16,33	162,29
31.03.2023	156,79	1.059	5,78	148,13

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	311.082.706,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 325.209.082,67)	
Bankguthaben	1.564.006,12
Sonstige Bankguthaben	8.277.353,82
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	150.599,76
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	1.721.262,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	839.833,13
Zinsforderungen	39.321,87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.257.974,01
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	3.133,50
Dividendenforderungen	585.793,13
Forderungen aus Anteilverkäufen	8.043,32
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.515.884,57
	<b>327.045.912,78</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-118.479,90
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.971.255,55
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.703.594,97
Sonstige Passiva	-1.082.659,49
	<b>-6.875.989,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>320.169.922,87</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	163.375.026,82 EUR
Umlaufende Anteile	1.089.008,278
Anteilwert	150,02 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	156.794.896,05 EUR
Umlaufende Anteile	1.058.530,079
Anteilwert	148,13 EUR



# UniRak Emerging Markets

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	347.380.957,51	181.789.985,68	165.590.971,83
Ordentliches Nettoergebnis	6.318.631,15	3.503.307,25	2.815.323,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.839,24	64.169,95	-49.330,71
Mittelabflüsse aus Anteilverkäufen	30.982.437,61	12.807.775,49	18.174.662,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.712.577,72	-15.319.231,15	-12.393.346,57
Realisierte Gewinne	108.173.201,14	55.990.784,42	52.182.416,72
Realisierte Verluste	-126.583.051,79	-65.529.758,71	-61.053.293,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.654.981,31	13.865.835,80	12.789.145,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-41.670.785,28	-21.701.709,57	-19.969.075,71
Ausschüttung	-3.388.710,30	-2.096.132,34	-1.292.577,96
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>320.169.922,87</b>	<b>163.375.026,82</b>	<b>156.794.896,05</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	7.337.861,07	3.805.284,54	3.532.576,53
Zinsen auf Anleihen	3.869.474,05	2.000.986,80	1.868.487,25
Bankzinsen	196.351,83	101.145,32	95.206,51
Erträge aus Wertpapierleihe	35.386,20	18.237,13	17.149,07
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	177.318,55	91.937,13	85.381,42
Sonstige Erträge	53.961,14	27.815,32	26.145,82
Ertragsausgleich	-14.892,49	-102.376,38	87.483,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.655.460,35</b>	<b>5.943.029,86</b>	<b>5.712.430,49</b>
Zinsaufwendungen	-53.074,79	-27.344,76	-25.730,03
Verwaltungsvergütung	-4.417.653,02	-2.002.616,29	-2.415.036,73
Pauschalgebühr	-650.947,01	-336.651,55	-314.295,46
Veröffentlichungskosten	-83,22	-42,83	-40,39
Taxe d'abonnement	-155.936,59	-80.651,15	-75.285,44
Sonstige Aufwendungen	-59.187,82	-30.622,46	-28.565,36
Aufwandsausgleich	53,25	38.206,43	-38.153,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.336.829,20</b>	<b>-2.439.722,61</b>	<b>-2.897.106,59</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>6.318.631,15</b>	<b>3.503.307,25</b>	<b>2.815.323,90</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>789.605,35</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>1,48</b>	<b>1,83</b>
<b>Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent <sup>3)</sup></b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.105.270,576	1.020.362,061
Ausgegebene Anteile	84.134,412	120.408,970
Zurückgenommene Anteile	-100.396,710	-82.240,952
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.089.008,278</b>	<b>1.058.530,079</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Brasilien</b>								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	1.430.000	470.000	960.000	14,3300	2.497.875,59	0,78
BRB35AACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	200.000	1.130.000	620.000	10,3500	1.165.159,60	0,36
BRELETACNOR6	Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	BRL	275.000	0	275.000	33,2800	1.661.764,17	0,52
BRCYREACNOR7	Cyrela Brazil Realty S.A. Empreendimentos e Participações	BRL	300.000	350.000	550.000	14,0800	1.406.108,15	0,44
BRIGTICDAM16	Iguatemi S.A.	BRL	50.000	500.000	201.200	19,2900	704.715,11	0,22
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	45.000	255.000	290.000	24,7400	1.302.719,98	0,41
BRJBSSACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	165.000	195.000	17,8500	632.013,29	0,20
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	115.000	57.000	133.000	53,4000	1.289.574,03	0,40
BRRENTD03OR5	Localiza Rent a Car S.A. BZR 11.05.23	BRL	595	0	595	13,1300	1.418,62	0,00
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	70.000	139.000	296.000	23,4500	1.260.340,63	0,39
BRVALEACNOR0	Vale S.A.	BRL	130.000	0	130.000	80,2900	1.895.213,71	0,59
BRYDUQACNOR3	YDUQS Participacoes S.A.	BRL	620.000	250.000	820.000	7,0500	1.049.678,61	0,33
BRZAMPACNOR5	Zamp S.A.	BRL	1.980.000	300.000	1.680.000	4,6500	1.418.455,17	0,44
							<b>16.285.036,66</b>	<b>5,08</b>
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	255.000	60.000	705.000	100,4000	8.300.829,12	2,59
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	25.000	0	25.000	102,1800	2.351.560,34	0,73
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	184.000	50.000	134.000	148,7000	2.336.761,62	0,73
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd.	HKD	2.650.000	900.000	1.750.000	5,8900	1.208.793,14	0,38
KYG2110A1114	Chinasoft International Ltd.	HKD	1.000.000	0	2.800.000	4,9700	1.631.973,36	0,51
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.100.000	0	1.850.000	10,1000	2.191.249,08	0,68
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	267.727	105.001	173.536	172,0000	3.500.391,93	1,09
KYG525681477	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.200.000	360.000	1.240.000	12,7200	1.849.726,17	0,58
KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd. <sup>3)</sup>	HKD	1.870.000	0	3.020.000	9,7100	3.438.941,73	1,07
KYG596691041	Meituan	HKD	160.000	35.209	184.791	143,5000	3.109.792,13	0,97
KYG687071012	Pagseguro Digital Ltd.	USD	130.000	115.000	80.000	8,5700	631.133,20	0,20
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	250.000	750.000	400.000	27,3000	1.280.622,96	0,40
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	180.000	0	180.000	94,9500	2.004.315,65	0,63
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	78.000	0	250.000	385,8000	11.310.996,70	3,53
KYG8924B1041	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	1.550.000	3.100.000	7,1800	2.610.266,09	0,82
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	830.000	410.000	420.000	48,6000	2.393.779,83	0,75
							<b>50.151.133,05</b>	<b>15,66</b>
<b>China</b>								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd. [Chalco]	HKD	6.700.000	3.000.000	3.700.000	3,9800	1.726.964,62	0,54
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	3.700.000	2.800.000	3,0100	988.378,23	0,31
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	1.400.000	600.000	1.799.976	6,2400	1.504.843,41	0,47
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	1.870.000	1.630.000	5,0900	972.980,26	0,30
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	675.000	427.000	248.000	40,1000	1.166.258,17	0,36
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	350.000	2.040.000	930.000	8,0500	877.965,55	0,27
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	HKD	0	1.175.000	1.925.000	4,6400	1.047.483,90	0,33
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNY	20.000	23.000	17.000	406,0500	924.843,91	0,29
CNE100001X35	Estun Automation Co. Ltd.	CNY	0	150.000	269.962	28,0700	1.015.278,19	0,32
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	287.000	185.000	197.000	48,8000	1.127.417,29	0,35
CNE000000CG9	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNY	0	0	350.000	22,6800	1.063.533,32	0,33
CNE000001JQ1	Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd.	CNY	350.000	0	350.000	30,3500	1.423.202,66	0,44
CNE000000DD4	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	CNY	5.300.000	0	5.300.000	2,8800	2.045.070,88	0,64
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	0	0	159.942	53,8100	1.153.096,15	0,36
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	275.000	355.000	410.000	51,1000	2.456.990,07	0,77
CNE000001F70	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	CNY	700.000	0	700.000	17,0900	1.602.802,86	0,50
CNE1000004F1	Sinotrans Ltd.	HKD	0	700.000	4.200.000	2,4300	1.196.889,92	0,37
CNE1000018M7	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNY	0	50.000	50.000	104,8600	702.457,19	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd.	CNY	121.953	42.000	79.953	197,0000	2.110.284,44	0,66
							<b>25.106.741,02</b>	<b>7,83</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	EUR	490.000	960.000	1.030.000	1,2170	1.253.510,00	0,39
GRS393503008	Mytilineos S.A.	EUR	0	22.000	48.000	26,2000	1.257.600,00	0,39
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	60.000	332.000	288.000	4,4700	1.287.360,00	0,40
							<b>3.798.470,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	120.000	65.000	185.000	82,6500	1.793.136,00	0,56
HK1093012172	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	3.350.000	1.360.000	1.990.000	7,7200	1.801.644,17	0,56
HK0027032686	Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	150.000	0	150.000	52,4500	922.646,62	0,29
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	185.000	0	185.000	84,8500	1.840.866,18	0,57
							<b>6.358.292,97</b>	<b>1,98</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	95.000	71.000	1.609,5500	1.280.148,07	0,40
INE094A01015	Hindustan Petroleum Corporation Ltd.	INR	0	0	310.000	236,8000	822.319,85	0,26
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	100.000	260.000	140.000	877,2500	1.375.779,38	0,43
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	6.500	16.400	3.723,5500	684.066,66	0,21
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	0	35.000	90.000	1.427,9500	1.439.636,65	0,45
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	0	300.000	450.000	383,5000	1.933.193,23	0,60
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	0	0	110.500	2.164,2000	2.678.903,41	0,84
INE752E01010	Power Grid Corporation of India Ltd.	INR	0	0	640.000	225,7000	1.618.113,26	0,51
INE811K01011	Prestige Estates Projects Ltd.	INR	0	0	250.000	403,2000	1.129.166,32	0,35
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	0	0	105.000	2.331,0500	2.741.815,78	0,86
INE628A01036	UPL Ltd	INR	0	0	220.000	717,6500	1.768.612,76	0,55
							<b>17.471.755,37</b>	<b>5,46</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	0	2.103.664	3.046.336	8.750,0000	1.636.946,34	0,51
ID1000061302	PT Indocement Tunggal Prakarsa	IDR	0	1.783.805	1.616.195	10.525,0000	1.044.634,71	0,33
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk	IDR	0	2.967.080	3.632.920	4.060,0000	905.796,12	0,28
ID1000152903	Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	0	0	17.723.077	1.200,0000	1.306.077,53	0,41
							<b>4.893.454,70</b>	<b>1,53</b>
<b>Mexiko</b>								
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V.	MXN	0	300.000	1.232.066	11,4200	717.446,08	0,22
MXP225611567	Cemex S.A.B. de C.V.	MXN	3.700.000	0	3.700.000	9,8900	1.865.895,01	0,58
MXCFTE0B0005	Cibanco S.A. Institución De Banca Múltiple	MXN	400.000	0	1.020.000	33,2500	1.729.342,48	0,54
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	250.000	151.000	259.000	171,8000	2.268.883,05	0,71
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	100.000	0	320.000	151,9000	2.478.545,75	0,77
MX010R010004	Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	350.000	39,1800	699.232,59	0,22
							<b>9.759.344,96</b>	<b>3,04</b>
<b>Philippinen</b>								
PHY1001H1024	ACEN Corporation	PHP	150.000	0	150.000	6,1200	15.548,68	0,00
PHY003341054	Alliance Global Group Plc.	PHP	0	0	3.300.000	12,3600	690.848,98	0,22
PHY0486V1154	Ayala Corporation	PHP	0	0	50.000	650,0000	550.470,53	0,17
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	120.000	200.000	720.000	128,5000	1.567.062,55	0,49
PHY716171079	Puregold Price Club Inc.	PHP	0	1.100.000	900.000	31,3000	477.130,91	0,15
							<b>3.301.061,65</b>	<b>1,03</b>
<b>Russland</b>								
RU000A0HL5M1	Beluga Group	RUB	0	0	19.383	141,6821	32.620,02	0,01
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC	RUB	0	0	300.000	77,6927	276.853,40	0,09
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	0	0	45.000	283,7439	151.665,65	0,05
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	RUB	0	0	20.500	116,0588	28.260,53	0,01
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	RUB	0	0	8.100	852,9658	82.066,31	0,03
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	0	0	5.000	530,1354	31.485,10	0,01
							<b>602.951,01</b>	<b>0,20</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Saudi-Arabien</b>								
SA14K0Q05J16	Leejam Sports Co.	SAR	0	0	40.000	105,0000	1.030.093,44	0,32
							<b>1.030.093,44</b>	<b>0,32</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	0	0	105.514	22,1300	2.658.270,51	0,83
							<b>2.658.270,51</b>	<b>0,83</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000043485	Anglogold Ashanti Ltd.	ZAR	0	0	38.000	431,4000	850.715,36	0,27
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	75.000	0	75.000	257,1300	1.000.770,63	0,31
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	0	0	170.000	139,4500	1.230.234,72	0,38
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	0	0	20.300	3.292,9600	3.468.989,88	1,08
ZAE000259701	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	300.000	0	615.000	36,6300	1.169.048,62	0,37
							<b>7.719.759,21</b>	<b>2,41</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7282330000	BGF Retail Co. Ltd.	KRW	0	5.000	9.800	181.700,0000	1.259.274,25	0,39
KR7192820009	Cosmax Inc.	KRW	15.000	0	28.000	81.000,0000	1.603.918,77	0,50
KR7204320006	HL Mando Corporation	KRW	50.000	0	50.000	45.850,0000	1.621.245,05	0,51
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	14.000	0	28.000	94.400,0000	1.869.258,41	0,58
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	0	9.000	59.000	47.650,0000	1.988.173,29	0,62
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	0	0	25.000	81.000,0000	1.432.070,33	0,45
KR7066970005	L&F Co. Ltd.	KRW	14.700	0	14.700	313.500,0000	3.259.073,83	1,02
KR7051900009	LG H&H Co. Ltd.	KRW	6.600	3.585	5.615	600.000,0000	2.382.540,71	0,74
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	4.500	202.000,0000	642.840,46	0,20
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.000	0	2.000	788.000,0000	1.114.539,67	0,35
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	0	10.000	9.500	152.700,0000	1.025.892,75	0,32
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	81.000	8.000	271.000	64.000,0000	12.265.593,96	3,83
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	12.000	30.000	41.000	53.900,0000	1.562.830,72	0,49
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	6.600	0	12.900	206.000,0000	1.879.300,59	0,59
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	3.200	1.500	5.900	735.000,0000	3.066.752,09	0,96
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	30.000	40.000	35.350,0000	999.974,05	0,31
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	15.500	12.000	52.000	88.600,0000	3.258.189,83	1,02
							<b>41.231.468,76</b>	<b>12,88</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002360005	Chroma Ate Inc.	TWD	0	100.000	130.000	177,5000	697.711,69	0,22
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	600.000	661.301	2.488.699	21,8500	1.644.213,09	0,51
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	TWD	110.000	0	185.000	301,0000	1.683.730,24	0,53
TW0002049004	HIWIN Technologies Corporation	TWD	295.000	0	295.000	250,5000	2.234.416,01	0,70
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	580.000	150.000	1.229.200	104,0000	3.865.362,05	1,21
TW0001736007	Johnson Health Tech Co. Ltd.	TWD	0	0	580.000	66,7000	1.169.736,70	0,37
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	20.000	20.000	59.000	787,0000	1.403.980,36	0,44
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	0	0	85.000	168,5000	433.065,03	0,14
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	500.000	60,4000	913.148,12	0,29
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	115.000	100.000	738.000	533,0000	11.893.724,07	3,71
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	300.000	1.250.563	71,9000	2.718.746,74	0,85
TW0003218004	Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	3.250	0	68.250	395,5000	816.175,27	0,25
							<b>29.474.009,37</b>	<b>9,22</b>
<b>Thailand</b>								
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	0	900.000	1.100.000	29,5000	873.674,01	0,27
TH0481B10Z18	Central Pattana PCL	THB	500.000	170.000	330.000	68,7500	610.831,40	0,19
TH0737010Y16	CP All PCL	THB	0	430.000	800.000	62,0000	1.335.415,43	0,42
TH0016010017	Kasikornbank PCL	THB	400.000	0	400.000	132,5000	1.426.956,01	0,45
TH4577010010	MK Restaurant Group Plc.	THB	0	0	700.000	51,2500	965.887,67	0,30
							<b>5.212.764,52</b>	<b>1,63</b>
<b>Tschechische Republik</b>								
CZ0008019106	Komerční Banka AS	CZK	25.000	15.000	10.000	717,5000	305.696,39	0,10
							<b>305.696,39</b>	<b>0,10</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	0	47.000	53.762	63,3900	3.137.230,21	0,98
						<b>3.137.230,21</b>	<b>0,98</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>228.497.533,80</b>	<b>71,36</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>						<b>228.497.533,80</b>	<b>71,36</b>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1807306300	4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	0	1.000.000	73,5810	735.810,00	0,23	
XS1980255936	6,375 % Ägypten Reg.S. v.19(2031)	0	0	1.200.000	59,5200	714.240,00	0,22	
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	90,2500	722.000,00	0,23	
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	0	800.000	1.200.000	83,4800	1.001.760,00	0,31	
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.600.000	69,1250	1.106.000,00	0,35	
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	0	0	800.000	82,0000	656.000,00	0,20	
XS2366690332	1,000 % Indonesien v.21(2029)	0	0	1.500.000	82,0000	1.230.000,00	0,38	
XS2471549654	2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)	1.900.000	1.000.000	900.000	93,1340	838.206,00	0,26	
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.100.000	84,2500	926.750,00	0,29	
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	79,7500	398.750,00	0,12	
XS2407028435	0,875 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.400.000	77,7250	1.088.150,00	0,34	
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	78,6250	393.125,00	0,12	
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	600.000	0	600.000	100,7520	604.512,00	0,19	
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032) <sup>3)</sup>	2.200.000	700.000	1.500.000	89,3510	1.340.265,00	0,42	
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.000.000	71,0000	710.000,00	0,22	
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	68,2500	682.500,00	0,21	
XS2364200514	2,875 % Rumänien Reg.S. v.21(2042)	0	0	1.300.000	58,5500	761.150,00	0,24	
RU000A102CL3	0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.000.000	38,3550	767.100,00	0,24	
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	83,9210	335.684,00	0,10	
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	0	0	600.000	64,2270	385.362,00	0,12	
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.300.000	77,1250	1.002.625,00	0,31	
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	0	700.000	60,3480	422.436,00	0,13	
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	0	0	2.500.000	16,5000	412.500,00	0,13	
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	1.700.000	700.000	1.000.000	90,7810	907.810,00	0,28	
						<b>18.142.735,00</b>	<b>5,64</b>	
<b>USD</b>								
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	81,6450	751.587,96	0,23	
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	700.000	62,2500	401.132,28	0,13	
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.000.000	78,6250	723.787,17	0,23	
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	1.500.000	500.000	1.000.000	77,5000	713.430,91	0,22	
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	0	0	800.000	92,2700	679.517,63	0,21	
US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	0	0	1.000.000	82,0500	755.316,21	0,24	
US168863DS48	3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	0	0	1.500.000	74,9660	1.035.156,03	0,32	
XS2436124205	3,250 % China Cinda [2020] I Management Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	600.000	92,1900	509.196,35	0,16	
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	0	0	20.000	114,1200	21.010,77	0,01	
USP3699PGM34	0,000 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	0	600.000	100,6180	555.747,03	0,17	
US279158AP43	4,625 % Ecopetrol S.A. v.21(2031)	0	0	1.000.000	77,6500	714.811,75	0,22	
US279158AQ26	5,875 % Ecopetrol S.A. v.21(2051)	0	1.000.000	1.000.000	67,1670	618.309,86	0,19	
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	800.000	0	800.000	100,6500	741.231,70	0,23	
XS2351109116	5,125 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.400.000	90,8750	1.171.177,39	0,37	
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	84,2700	310.301,02	0,10	
XS2490731721	7,750 % Jordanien Reg.S. v.22(2028)	1.400.000	0	1.400.000	101,3950	1.306.756,88	0,41	
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	91,7500	422.305,07	0,13	
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	88,7620	653.683,14	0,20	
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	600.000	82,8960	457.862,47	0,14	
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	99,5520	824.788,73	0,26	
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.100.000	97,6250	988.562,09	0,31	
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	0	0	800.000	92,5000	681.211,45	0,21	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1843435766	8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)	1.600.000	0	1.600.000	80,8440	1.190.742,89	0,37
USY54788AB31	4,080 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2046)	500.000	0	500.000	93,4340	430.056,15	0,13
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	0	0	900.000	80,1450	664.001,66	0,21
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	0	700.000	103,0200	663.849,77	0,21
XS2455984679	3,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.22(2032)	0	1.000.000	1.500.000	90,2820	1.246.644,57	0,39
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	0	0	600.000	63,6250	351.422,26	0,11
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	0	0	300.000	76,2440	210.560,62	0,07
XS1910827887	8,747 % Nigeria Reg.S. v.18(2031)	0	0	800.000	80,5000	592.838,07	0,19
XS1910828182	9,248 % Nigeria Reg.S. v.18(2049)	0	0	700.000	73,0000	470.404,12	0,15
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	0	900.000	1.000.000	82,6610	760.940,81	0,24
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	98,5950	453.811,10	0,14
US71567RAV87	4,700 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	500.000	0	500.000	99,7500	459.127,31	0,14
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	63,4420	175.205,74	0,05
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041) <sup>3)</sup>	0	0	1.000.000	103,3890	951.753,66	0,30
XS2352862119	2,694 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	700.000	87,7500	565.451,53	0,18
XS2109770151	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	0	0	1.000.000	76,6450	705.560,16	0,22
XS2577135127	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	1.300.000	0	1.300.000	100,8950	1.207.433,49	0,38
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	1.200.000	0	1.200.000	93,2500	1.030.102,18	0,32
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	69,1230	318.157,97	0,10
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	300.000	0	300.000	100,6300	277.906,66	0,09
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	99,4500	274.647,89	0,09
XS2207514063	4,000 % Sharjah Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.500.000	63,4110	875.600,66	0,27
XS2587708624	6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)	1.600.000	600.000	1.000.000	102,0200	939.151,25	0,29
USG82016AP45	2,700 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.500.000	89,9710	1.242.350,18	0,39
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	1.500.000	0	1.500.000	87,0000	1.201.325,60	0,38
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	1.000.000	92,6670	853.051,64	0,27
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	0	0	700.000	17,0000	109.546,17	0,03
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	1.000.000	124,5140	1.146.221,12	0,36
XS0085134145	5,500 % Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0	33.333	650.000	96,7245	578.762,07	0,18
						<b>34.983.511,19</b>	<b>10,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>53.126.246,19</b>	<b>16,58</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
US50065XAP96	0,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2028)	400.000	0	400.000	100,8340	371.293,38	0,12
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	400.000	0	400.000	102,9000	378.900,86	0,12
US731011AV42	4,875 % Polen v.23(2033)	1.000.000	200.000	800.000	99,9740	736.253,34	0,23
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	800.000	0	800.000	101,3000	746.018,60	0,23
US900123DG28	9,375 % Türkei v.23(2033)	1.700.000	0	1.700.000	101,7500	1.592.331,77	0,50
						<b>3.824.797,95</b>	<b>1,20</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.824.797,95</b>	<b>1,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2264871828	4,875 % Effenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.000.000	76,0000	760.000,00	0,24
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	0	0	2.300.000	87,6250	2.015.375,00	0,63
XS1824425182	3,625 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	91,3500	913.500,00	0,29
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	0	1.000.000	79,2960	792.960,00	0,25
XS2334361511	1,750 % Philippinen v.21(2041)	400.000	0	1.000.000	63,2500	632.500,00	0,20
XS2010033343	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.500.000	17,1250	428.125,00	0,13
						<b>5.542.460,00</b>	<b>1,74</b>
<b>USD</b>							
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	0	400.000	87,3460	321.627,54	0,10
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	97,6030	359.396,12	0,11
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	97,8200	360.195,16	0,11
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.000.000	85,0700	783.117,00	0,24
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	0	0	600.000	83,7300	462.468,93	0,14
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	87,2280	562.087,82	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>	
USP9379RBC09	4,375 % Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Reg.S. v.20(2031)	0	0	600.000	72,4600	400.220,93	0,13	
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	300.000	116,5370	321.836,51	0,10	
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	600.000	96,6470	533.813,86	0,17	
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	800.000	0	800.000	102,8000	757.065,27	0,24	
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	500.000	0	500.000	98,4750	453.258,77	0,14	
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	400.000	89,2000	328.454,39	0,10	
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	76,3500	351.422,26	0,11	
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	1.100.000	0	1.100.000	104,4000	1.057.166,53	0,33	
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	700.000	116,5620	751.112,95	0,23	
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	99,1480	365.085,15	0,11	
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	0	0	600.000	96,7200	534.217,07	0,17	
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	700.000	85,7790	552.750,62	0,17	
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	1.500.000	72,9930	1.007.912,18	0,31	
US71654QL41	6,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2048)	1.500.000	0	1.500.000	62,3250	860.604,81	0,27	
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	700.000	0	700.000	79,5210	512.424,74	0,16	
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	500.000	0	500.000	101,7500	468.332,87	0,15	
US718286CX35	5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	400.000	0	400.000	101,8750	375.126,58	0,12	
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	0	0	500.000	98,0000	451.072,45	0,14	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	600.000	98,0000	541.286,94	0,17	
						<b>13.472.057,45</b>	<b>4,20</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.014.517,45</b>	<b>5,94</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>USD</b>								
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	2.200.000	1.200.000	1.000.000	101,1010	930.691,34	0,29	
						<b>930.691,34</b>	<b>0,29</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>930.691,34</b>	<b>0,29</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>76.896.252,93</b>	<b>24,01</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU2370814555	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc	USD	0	0	32.000	80,6035	2.374.400,00	0,74
LU2148048080	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	USD	4.600	0	33.000	109,1080	3.314.520,00	1,04
						<b>5.688.920,00</b>	<b>1,78</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>5.688.920,00</b>	<b>1,78</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>311.082.706,73</b>	<b>97,15</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023		450	300	150		30.205,74	0,01	
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		1.050	900	150		28.929,39	0,01	
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2023		480	0	480		-114.885,39	-0,04	
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2023		378	130	248		-265.008,19	-0,08	
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2023		60	0	60		40.706,99	0,01	
MSCI Poland USD Index Future Juni 2023		270	0	270		-137.945,32	-0,04	
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2023		50	0	50		-91.595,32	-0,03	
						<b>-509.592,10</b>	<b>-0,16</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>-509.592,10</b>	<b>-0,16</b>	
<b>Short-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023		0	20	-20		-223.280,86	-0,07	
EUR/USD Future Juni 2023		180	270	-90		-8.920,19	0,00	
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2023		80	830	-750		-1.229.462,40	-0,38	
						<b>-1.461.663,45</b>	<b>-0,45</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.461.663,45</b>	<b>-0,45</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-1.971.255,55</b>	<b>-0,61</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		265.328,50	0,08
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		265.328,50	0,08
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		786.034,06	0,25
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		786.034,06	0,25
						<b>2.102.725,12</b>	<b>0,66</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>2.102.725,12</b>	<b>0,66</b>
<b>Verkauft</b>							
<b>USD</b>							
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	0	10.000.000	-10.000.000		-127.154,10	-0,04
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	0	10.000.000	-10.000.000		-127.154,10	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	0	10.000.000	-10.000.000		-127.154,10	-0,04
						<b>-381.462,30</b>	<b>-0,12</b>
	<b>Verkauft</b>					<b>-381.462,30</b>	<b>-0,12</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>1.721.262,82</b>	<b>0,54</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>CNY</b>							
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.8193% 27.03.2028	0	75.000.000	-75.000.000		-10.053.600,38	-3,14
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.8193% 27.03.2028	75.000.000	0	75.000.000		10.047.936,14	3,14
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.8415% 13.01.2028	0	125.000.000	-125.000.000		-16.783.965,77	-5,24
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.8415% 13.01.2028	125.000.000	0	125.000.000		16.748.494,23	5,23
						<b>-41.135,78</b>	<b>-0,01</b>
<b>PLN</b>							
	SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/5.3253% 27.03.2033	0	100.000.000	-100.000.000		-21.178.704,22	-6,61
	SWAP WIBOR (PLN) 6 Monate/5.3253% 27.03.2033	100.000.000	0	100.000.000		21.370.439,76	6,67
						<b>191.735,54</b>	<b>0,06</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>150.599,76</b>	<b>0,05</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>1.564.006,12</b>	<b>0,49</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>7.622.602,99</b>	<b>2,38</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>320.169.922,87</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniRak Emerging Markets

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	1.839.274,96	0,57
EUR/USD	Währungsverkäufe	82.000.000,00	75.410.273,27	23,55

## Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
INR/EUR	Währungskäufe	88.303.000,00	986.808,22	0,31
EUR/INR	Währungsverkäufe	89.124.181,10	995.985,12	0,31

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000.000,00	5.309.363,05	5.080.826,41	1,59
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.406.057,05	175.000.000,00	8.689.857,62	2,71

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.412.600.000,00	3.000.000,00	2.805.115,51	0,88
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	332.141.500,00	4.000.000,00	3.715.890,41	1,16
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.989.490.000,00	5.500.000,00	4.948.973,08	1,55
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000.000,00	989.805,01	945.259,61	0,30
LKR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	150.000.000,00	400.000,00	396.211,39	0,12
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	320.500.000,00	500.000,00	605.112,43	0,19
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	2.404.050.000,00	2.767.058,80	0,86
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	327.889.900,00	3.686.937,18	1,15
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.500.000,00	6.970.210.000,00	5.057.035,60	1,58
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.313.756,61	100.000.000,00	1.270.596,97	0,40

# UniRak Emerging Markets

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	227,0217
Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Brasilianischer Real	BRL	1	5,5074
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Chilenischer Peso	CLP	1	858,4160
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4594
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5271
Indische Rupie	INR	1	89,2694
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.283,6370
Japanischer Yen	JPY	1	144,5539
Kasachstan-Tenge	KZT	1	493,8320
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,6115
Nigerianische Naira	NGN	1	500,2412
Philippinischer Peso	PHP	1	59,0404
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6798
Russischer Rubel	RUB	1	84,1883
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,0773
Singapur Dollar	SGD	1	1,4439
Sri Lanka Rupie	LKR	1	352,7759
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,2699
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.414,0367
Taiwan Dollar	TWD	1	33,0724
Thailändischer Baht	THB	1	37,1420
Tschechische Krone	CZK	1	23,4710
Türkische Lira	TRY	1	20,8407
Ungarischer Forint	HUF	1	380,1900
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (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 Anteilsklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2023 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 2023 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 2023 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Klasse -net- A auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

#### **Laufende Kosten**

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

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds- volumens 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 2023 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:  
1,90 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

für die Anteilklasse -net- A:  
1,26 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

## **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.

## **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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

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



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**UniRak Emerging Markets**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Emerging Markets (der „Fonds“) zum 31. März 2023 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 2023;
- 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 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

---

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

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

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Juli 2023

Andreas Drossel



# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 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 9,55 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.250.421.731,73 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 5,58%;  
Limitauslastung 87%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 7,66%;  
Limitauslastung 134%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,56%;  
Limitauslastung 108%

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 197%.

## 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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

### 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 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Emerging Markets

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 409.604.148,00

#### 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  
 Deutsche Bank AG, Frankfurt  
 DZ PRIVATBANK S.A., Frankfurt  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 J.P. Morgan SE, Frankfurt  
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
 Royal Bank of Canada (London Branch), London  
 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 2.390.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	2.390.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 2.786.059,04

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

BNP Paribas S.A., Paris  
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt  
 UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 3.605.114,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.594.749,15
Aktien	EUR	2.010.364,85

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 18.237,13

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 17.149,07

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.786.059,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.958.602,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	446.755,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	380.701,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.786.059,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA A- BB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	23.937,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	512.335,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.058.476,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.010.364,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	35.386,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	53,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	31.332,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	23.590,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	7.742,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	11,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

**Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**

nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

0,90 %

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

1. Name	Saipem S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.010.364,85
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.558.214,91
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	31.442,56
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.091,68

**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., Frankfurt
1. Verwahrter Betrag absolut	3.605.114,00

**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 Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
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

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Commodities Transformation	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa



UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)