



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2026

UniRak Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Zurechnung auf die Anteilklassen	9
Veränderung des Fondsvermögens	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	10
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	20
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)	21
Prüfungsvermerk	24
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	29
Management und Organisation	34

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 542 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 6.800 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. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir ebenfalls eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation „Principles for Responsible Investment“ (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet

Freundliches Jahr, vor allem für Schwellenländer-Anleihen

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt drehte sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre. In der Folge kam es zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung über die Sommermonate für anhaltende Unruhe am Markt, insbesondere nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli.

Im Herbst waren US-Staatsanleihen zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurzzeitig unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung im September und Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Der Jahresauftakt 2026 verlief zunächst recht freundlich.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, sodass die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im Juni noch einmal senkte, dann aber nicht mehr tätig wurde. Nach und nach kam gerade für langlaufende Papiere leichter Gegenwind auf. Mit einer Einigung im Zollstreit mit den USA sank die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur stand eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die über das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führten.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch war.

Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Einerseits weil Produktionsstätten zerstört, andererseits weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden.

Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit stieg unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht an. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 3,3 Prozent. Euro-Staatsanleihen schnitten etwas schlechter ab und legten, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, nur 1,2 Prozent zu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufläufe stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verblieb im Berichtszeitraum ein Plus von 1,9 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für deutlichen Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 10,4 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtsjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich wiederholt Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums aufkamen. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni die Leitzinsen weiter um jeweils 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli 2025 eine Pause ein, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Anfang April 2025 verkündete US-Präsident Trump am so genannten „Liberation Day“ die Einführung hoher reziproker Zölle auf sämtliche Importe aus dem Ausland. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Trump einige Tage später, die Zölle wieder auszusetzen. Darauf folgte eine überraschend starke Erholung. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis Oktober an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal 2025 verlief freundlich. Ende Juli schlossen die USA Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Im Oktober setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt.

Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 17,9 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts einen großen Teil der Kursgewinne aus den Vormonaten zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index legte insgesamt um 17,4 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 11,7 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 25,4 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 8,7 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 2,3 Prozent zu. Hier wurde allein im März 2026 der Großteil der vorherigen Kurszuwächse durch den Iran-Krieg zunichte gemacht. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 45,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 30,6 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den genannten Aktienindizes wurde die Net-Return-Variante verwendet. 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Fonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, einschließlich Zerobonds, angelegt wird, deren Emittenten ihren Sitz vor allem in den Emerging Markets haben. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen unter anderem in Aktienzertifikate, Wandelschuldverschreibungen, Wandel- und Optionsanleihen und Zertifikate auf Aktienindizes angelegt werden. Des Weiteren kann in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente in Währungen weltweit angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Vorbehaltlich der in den vorstehenden Absätzen festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) angelegt werden, die nach dem Verkaufsprospekt für den Fonds erworben werden können. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, durch eine flexible Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen, auf Marktschwankungen zu reagieren. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 66 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 29 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und in Wandelanleihen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 71 Prozent des Aktienvermögens. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 42 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 17 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode im asiatisch-pazifischen Raum mit 24 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern, im Nahen Osten und in Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 19 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Osteuropa mit 16 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 16 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 12 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Naher Osten, Mittelamerika und Mittlerer Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

UniRak Emerging Markets

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (25 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 33 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 22 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent und in der Industrie mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 86 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit zuletzt 12 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 88 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 24 Prozent, der Taiwan-Dollar mit 15 Prozent, der Hongkong-Dollar mit 14 Prozent und der Südkoreanische Won mit 12 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 5,24 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei elf Jahren und neun Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 eine Ausschüttung in Höhe von 4,02 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 eine Ausschüttung in Höhe von 3,94 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,69	14,59	26,24	49,90
Klasse -net- A	3,51	14,19	24,93	44,78

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

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Taiwan	14,37 %
Südkorea	11,78 %
Cayman-Inseln	9,68 %
Indien	7,74 %
China	7,11 %
Brasilien	3,77 %
Südafrika	3,74 %
Mexiko	3,22 %
Polen	2,36 %
Indonesien	2,35 %
Kolumbien	1,67 %
Sonstige ²⁾	1,58 %
Saudi-Arabien	1,53 %
Chile	1,39 %
Rumänien	1,37 %
Großbritannien	1,35 %
Türkei	1,34 %
Dominikanische Republik	1,27 %
Ungarn	1,15 %
Philippinen	1,11 %
Hongkong	1,00 %
Griechenland	0,91 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,88 %
Thailand	0,82 %
Panama	0,77 %
Nigeria	0,68 %
Peru	0,65 %
Kenia	0,64 %
Bahrain	0,63 %
Marokko	0,63 %
Malaysia	0,62 %
Uruguay	0,60 %
Russland	0,55 %
Jungferninseln (GB)	0,48 %
Singapur	0,48 %
Schweiz	0,46 %
Kasachstan	0,41 %
Angola	0,39 %
Guatemala	0,39 %
Argentinien	0,38 %
Costa Rica	0,37 %
Côte d'Ivoire	0,36 %
Serbien	0,32 %
El Salvador	0,29 %
Luxemburg	0,29 %
Oman	0,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,28 %
Ägypten	0,27 %

Wertpapiervermögen	94,71 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,21 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,08 %
Bankguthaben	3,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner 0,27%.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	23,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,61 %
Banken	10,40 %
Hardware & Ausrüstung	8,44 %
Investitionsgüter	6,75 %
Energie	5,53 %
Groß- und Einzelhandel	3,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,20 %
Media & Entertainment	2,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,40 %
Automobile & Komponenten	2,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,45 %
Versicherungen	1,33 %
Versorgungsbetriebe	1,19 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,03 %
Transportwesen	0,88 %
Verbraucherdienste	0,83 %
Software & Dienste	0,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,73 %
Sonstiges	0,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,30 %
Real Estate Management & Development	0,25 %

Wertpapiervermögen	94,71 %
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	0,21 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,08 %
Bankguthaben	3,31 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	155,59	1.016	-10,86	153,17
31.03.2025	144,76	906	-17,72	159,85
31.03.2026	159,53	886	-3,17	179,98

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	151,25	1.004	-8,01	150,72
31.03.2025	144,86	924	-12,42	156,74
31.03.2026	157,50	896	-4,86	175,87

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	300.301.028,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 269.634.192,47)	
Optionen	22.000,00
Bankguthaben	10.481.203,89
Sonstige Bankguthaben	3.526.157,05
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	650.108,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	133.023,64
Zinsforderungen	53.622,29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.466.742,24
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	5.088,45
Dividendenforderungen	445.573,14
Forderungen aus Anteilverkäufen	65.356,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.647.942,80
Sonstige Forderungen ¹⁾	756.136,26
	319.553.982,51
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-100.646,10
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-256.309,21
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-20.513,99
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-449.477,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.181.228,76
Sonstige Passiva	-521.027,03
	-2.529.202,91
Fondsvermögen	317.024.779,60

- 1) Diese Position beinhaltet Vermögensgegenstände bzw. Guthaben in Höhe von EUR 269.703,47, die derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar sind und daher nicht ausbezahlt werden können.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	159.527.047,57 EUR
Umlaufende Anteile	886.357,283
Anteilwert	179,98 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	157.497.732,03 EUR
Umlaufende Anteile	895.529,275
Anteilwert	175,87 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	289.616.678,92	144.755.921,99	144.860.756,93
Ordentliches Nettoergebnis	4.499.077,04	2.526.829,80	1.972.247,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	70.341,17	27.427,51	42.913,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.554.302,50	10.894.087,99	12.660.214,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.581.058,51	-14.065.612,97	-17.515.445,54
Realisierte Gewinne	90.561.369,27	45.340.365,09	45.221.004,18
Realisierte Verluste	-67.600.273,23	-33.823.454,61	-33.776.818,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	23.299.946,10	11.606.685,06	11.693.261,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-10.261.245,55	-5.166.320,51	-5.094.925,04
Ausschüttung	-5.134.358,11	-2.568.881,78	-2.565.476,33
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	317.024.779,60	159.527.047,57	157.497.732,03

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	4.704.230,73	2.353.393,00	2.350.837,73
Zinsen auf Anleihen	5.049.088,47	2.526.499,81	2.522.588,66
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	139.650,85	69.915,38	69.735,47
Bankzinsen	418.919,55	209.605,83	209.313,72
Erträge aus Wertpapierleihe	3.011,87	1.505,78	1.506,09
Sonstige Erträge	2.096,40	1.046,60	1.049,80
Ertragsausgleich	-142.931,08	-47.079,63	-95.851,45
Erträge Insgesamt	10.174.066,79	5.114.886,77	5.059.180,02
Zinsaufwendungen	-65.805,78	-32.909,09	-32.896,69
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-133.737,17	-66.952,63	-66.784,54
Verwaltungsvergütung	-4.220.514,45	-1.843.422,21	-2.377.092,24
Pauschalgebühr	-614.896,72	-307.704,27	-307.192,45
Veröffentlichungskosten	-974,94	-489,37	-485,57
Taxe d'abonnement	-153.563,25	-76.838,25	-76.725,00
Sonstige Aufwendungen	-558.087,35	-279.393,27	-278.694,08
Aufwandsausgleich	72.589,91	19.652,12	52.937,79
Aufwendungen Insgesamt	-5.674.989,75	-2.588.056,97	-3.086.932,78
Ordentliches Nettoergebnis	4.499.077,04	2.526.829,80	1.972.247,24
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	805.600,19		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,47	1,81
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾		0,00	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	905.582,085	924.199,304
Ausgegebene Anteile	62.771,039	75.291,383
Zurückgenommene Anteile	-81.995,841	-103.961,412
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	886.357,283	895.529,275

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Argentinien

US9842451000	YPF S.A. ADR	USD	30.000	46,2200	1.203.541,36	0,38
					1.203.541,36	0,38

Brasilien

BRBPACUNT006	Banco BTG Pactual S.A.	BRL	100.000	56,2900	935.795,98	0,30
BREMBJACNOR1	Embraer S.A.	BRL	70.000	76,9500	895.481,45	0,28
BRENGICDAM16	Energisa S.A.	BRL	110.000	52,4600	959.336,35	0,30
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	300.000	43,4800	2.168.506,45	0,68
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	400.000	48,6700	3.236.467,62	1,02
BRVALEACNORO	Vale S.A.	BRL	100.000	82,4800	1.371.192,98	0,43
					9.566.780,83	3,01

Cayman-Inseln

KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	60.000	993,0000	1.617.839,13	0,51
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	550.000	119,0000	7.246.055,91	2,29
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	90.000	75,7000	754.276,22	0,24
US04965M1062	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	30.000	36,8100	958.510,55	0,30
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	200.000	34,7600	769.665,10	0,24
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	1.000.000	17,2000	1.904.234,71	0,60
KYG4212T1058	Guming Holdings Ltd.	HKD	400.000	27,3000	1.208.967,62	0,38
KYG4417G1064	Hesai Group	HKD	50.000	141,3000	782.175,48	0,25
KYG4602S1057	Horizon Robotics Inc.	HKD	500.000	6,6200	366.454,47	0,12
KYG6145U1094	Minth Group Ltd.	HKD	200.000	32,4400	718.295,05	0,23
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	80.000	170,5000	1.510.102,41	0,48
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	350.000	34,0800	1.320.564,63	0,42
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	125.000	484,0000	6.698.034,87	2,11
KYG875771134	Tencent Music Entertainment Group	HKD	75.000	37,1800	308.718,52	0,10
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	20.000	380,8000	843.177,41	0,27
US90138A1034	VNET Group Inc. ADR	USD	175.000	8,3900	1.274.411,94	0,40
KYG982391099	XP Inc.	USD	110.000	19,0400	1.817.897,75	0,57
					30.099.381,77	9,51

China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	152.181	105,8000	1.782.535,27	0,56
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	3.000.000	8,3900	2.786.603,93	0,88
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	350.000	49,2800	1.909.548,85	0,60
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	35.000	613,5000	2.377.248,82	0,75
CNE100000304	Dongfang Electric Corporation Ltd.	HKD	100.000	34,0000	376.418,49	0,12
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNY	8.000	1.450,0000	1.457.561,10	0,46
CNE100000ML7	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNY	30.000	447,0000	1.684.990,89	0,53
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	HKD	1.750.000	10,7500	2.082.756,71	0,66
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	200.000	59,4500	1.316.357,60	0,42
CNE100000V46	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNY	125.000	67,0000	1.052.333,98	0,33
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd	CNY	50.000	202,0000	1.269.083,37	0,40
CNE0000016J9	Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	CNY	120.000	79,4500	1.197.964,44	0,38
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd.	HKD	200.000	27,3200	604.926,65	0,19
CNE100003F19	Wuxi Apptec Co. Ltd.	HKD	125.000	117,5000	1.626.072,52	0,51
CNE100001T72	Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd. Co.	HKD	50.000	183,0000	1.013.008,58	0,32
					22.537.411,20	7,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Griechenland						
GRS829003003	Eurobank S.A.	EUR	200.000	3,4080	681.600,00	0,21
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	40.000	21,9800	879.200,00	0,28
GRS003003035	National Bank of Greece S.A.	EUR	100.000	13,2350	1.323.500,00	0,42
					2.884.300,00	0,91
Großbritannien						
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc.	ZAR	30.000	1.642,4000	2.498.972,96	0,79
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	20.000	33,2700	761.763,02	0,24
GB00BTQGS779	Metlen Energy & Metals Plc	EUR	30.000	33,4400	1.003.200,00	0,32
					4.263.935,98	1,35
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	200.000	84,8500	1.878.771,10	0,59
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	30.000	388,6000	1.290.672,57	0,41
					3.169.443,67	1,00
Indien						
INE238A01034	Axis Bank Ltd.	INR	150.000	1.161,3000	1.594.221,47	0,50
INE263A01024	Bharat Electronics Ltd.	INR	400.000	400,6500	1.466.689,24	0,46
INE059A01026	Cipla Ltd.	INR	70.000	1.224,2000	784.265,99	0,25
INE271C01023	DLF Ltd.	INR	150.000	504,1000	692.023,63	0,22
INE066A01021	Eicher Motors Ltd.	INR	20.000	6.586,0000	1.205.492,99	0,38
INE758T01015	Eternal Ltd.	INR	400.000	228,9800	838.244,11	0,26
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	20.000	2.216,4000	405.687,01	0,13
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	250.000	731,5500	1.673.774,67	0,53
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd.	INR	150.000	884,4500	1.214.164,45	0,38
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	140.000	1.205,9000	1.545.084,72	0,49
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	80.000	1.250,6000	915.632,88	0,29
INE646L01027	Interglobe Aviation Limited	INR	40.000	3.943,5000	1.443.626,36	0,46
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	60.000	3.504,1000	1.924.157,91	0,61
INE213A01029	Oil & Natural Gas Corporation Ltd.	INR	800.000	284,6500	2.084.078,83	0,66
INE982J01020	One 97 Communications Ltd.	INR	65.000	959,0000	570.485,92	0,18
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	100.000	1.343,9000	1.229.928,66	0,39
INE721A01047	Shriram Finance Ltd.	INR	200.000	872,1000	1.596.280,65	0,50
INE062A01020	State Bank of India	INR	100.000	979,4000	896.340,60	0,28
INE044A01036	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	50.000	1.757,2000	804.089,08	0,25
INE481G01011	UltraTech Cement Ltd.	INR	10.000	10.745,0000	983.375,51	0,31
					23.867.644,68	7,53
Indonesien						
ID1000142904	Bank Brisyariah Tbk, PT	IDR	5.000.000	2.110,0000	538.975,35	0,17
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	3.500.000	6.450,0000	1.153.305,08	0,36
					1.692.280,43	0,53
Jungfernseln (GB)						
VGG0896C1032	BBB Foods Inc.	USD	50.000	35,3700	1.535.023,00	0,48
					1.535.023,00	0,48
Mexiko						
MXP225611567	Cemex S.A.B. de C.V.	MXN	1.000.000	20,5500	988.746,10	0,31
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	190.000	197,8900	1.809.049,31	0,57
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	100.000	198,7800	956.413,38	0,30
					3.754.208,79	1,18
Polen						
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	30.000	217,5000	1.519.243,75	0,48
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	100.000	33,3800	777.200,87	0,25
PLLPP0000011	LPP S.A.	PLN	300	22.300,0000	1.557.661,41	0,49
					3.854.106,03	1,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Saudi-Arabien						
SA0007879113	Al Rajhi Bank	SAR	75.000	106,6000	1.849.367,35	0,58
					1.849.367,35	0,58
Schweiz						
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	30.000	42,4600	1.458.271,32	0,46
					1.458.271,32	0,46
Singapur						
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	600.000	3,7800	1.526.244,95	0,48
					1.526.244,95	0,48
Südafrika						
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	11.000	4.122,3500	2.299.846,83	0,73
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	100.000	289,4600	1.468.080,68	0,46
ZAE000022331	Discovery Ltd.	ZAR	80.000	248,3000	1.007.460,60	0,32
ZAE000066304	Firststrand Ltd.	ZAR	600.000	86,1400	2.621.304,57	0,83
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	70.000	275,8000	979.160,01	0,31
					8.375.852,69	2,65
Südkorea						
KR7278470000	APR Co. Ltd.	KRW	5.000	337.000,0000	955.163,71	0,30
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co.Ltd.	KRW	4.000	1.249.000,0000	2.832.046,22	0,89
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	3.500	832.000,0000	1.650.704,28	0,52
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	4.000	465.000,0000	1.054.364,69	0,33
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	10.000	229.000,0000	1.298.115,66	0,41
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	40.000	141.900,0000	3.217.512,88	1,01
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	15.000	145.200,0000	1.234.627,04	0,39
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	1.625	1.504.000,0000	1.385.412,52	0,44
KR7028260008	Samsung C&T Corp.	KRW	5.000	253.500,0000	718.498,52	0,23
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	12.000	407.500,0000	2.771.958,77	0,87
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	130.000	167.200,0000	12.321.328,41	3,89
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	20.000	114.000,0000	1.292.447,04	0,41
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	12.000	807.000,0000	5.489.498,73	1,73
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	4.000	466.500,0000	1.057.765,86	0,33
					37.279.444,33	11,75
Taiwan						
TW0002345006	Accton Technology Corporation	TWD	50.000	1.510,0000	2.050.131,83	0,65
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	400.000	328,5000	3.568.044,01	1,13
TW0002360005	Chroma Ate Inc.	TWD	50.000	1.465,0000	1.989.035,19	0,63
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.500.000	51,3000	2.089.505,23	0,66
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.515.022	31,7500	1.306.163,39	0,41
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	450.000	187,5000	2.291.124,15	0,72
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	25.575	1.490,0000	1.034.753,13	0,33
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	590.000	1.760,0000	28.196.780,07	8,89
TW0003037008	Unimicron Technology Corporation	TWD	250.000	444,5000	3.017.495,36	0,95
					45.543.032,36	14,37
Thailand						
TH0016010017	Kasikornbank PCL	THB	150.000	191,0000	754.139,87	0,24
TH0150010211	Krung Thai Bank PCL	THB	2.000.000	35,0000	1.842.575,60	0,58
					2.596.715,47	0,82
Türkei						
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	700.000	70,4500	962.546,28	0,30
					962.546,28	0,30
Vereinigte Staaten von Amerika						
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	600	1.729,0200	900.453,09	0,28
					900.453,09	0,28
Börsengehandelte Wertpapiere					208.919.985,58	65,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

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

Nicht notierte Wertpapiere

Russland

RU0009062467	Gazprom Neft PJSC ³⁾	RUB	300.000	77,6927	249.454,08	0,08
RU0009024277	LUKOIL PJSC ³⁾	RUB	45.000	283,7439	136.655,78	0,04
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC ³⁾	RUB	20.500	116,0588	25.463,68	0,01
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ³⁾	RUB	810.000	8,5297	73.944,46	0,02
RU000A0HL5M1	NovaBev Group ³⁾	RUB	155.064	17,7103	29.391,72	0,01
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC ³⁾	RUB	50.000	53,0135	28.369,12	0,01

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

543.278,84	0,17
543.278,84	0,17
209.463.264,42	66,07

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	500.000	93,6270	468.135,00	0,15
XS3272223762	3,875 % Chile Sustainability Linked Bond v.26(2036)	1.000.000	96,3750	963.750,00	0,30
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	500.000	100,8890	504.445,00	0,16
XS2975303483	3,750 % Chile v.25(2032)	500.000	99,4210	497.105,00	0,16
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	300.000	86,1250	258.375,00	0,08
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	300.000	97,5000	292.500,00	0,09
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	300.000	93,7500	281.250,00	0,09
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	500.000	80,4390	402.195,00	0,13
XS2974517075	3,875 % Indonesien v.25(2033)	1.000.000	97,5650	975.650,00	0,31
XS2970332552	4,125 % Indonesien v.25(2037)	1.000.000	94,0000	940.000,00	0,30
XS3307444482	4,100 % Indonesien v.26(2034)	600.000	96,1250	576.750,00	0,18
XS3304516027	4,460 % Indonesien v.26(2038)	600.000	94,8000	568.800,00	0,18
XS3307444565	4,970 % Indonesien v.26(2046)	600.000	95,0000	570.000,00	0,18
XS3183159733	5,000 % Kolumbien v.25(2032)	500.000	94,0750	470.375,00	0,15
XS3239891339	5,750 % Kolumbien v.25(2034)	500.000	94,1750	470.875,00	0,15
XS3183160236	5,625 % Kolumbien v.25(2036)	1.200.000	91,7030	1.100.436,00	0,35
XS3239891503	6,500 % Kolumbien v.25(2038) ²⁾	2.000.000	95,0750	1.901.500,00	0,60
XS2210006339	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	42,5590	425.590,00	0,13
XS3265540909	4,875 % Mexiko v.26(2036)	700.000	97,4000	681.800,00	0,22
XS3276212035	5,375 % Mexiko v.26(2040)	500.000	96,3000	481.500,00	0,15
XS3109460959	3,875 % Polen Reg.S. Green Bond v.25(2037)	800.000	97,8250	782.600,00	0,25
XS2922764191	3,875 % Polen Reg.S. v.24(2039)	600.000	95,8000	574.800,00	0,18
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	600.000	96,1250	576.750,00	0,18
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	400.000	102,6250	410.500,00	0,13
XS2770920937	5,375 % Rumänien Reg.S. v.24(2031)	600.000	100,6250	603.750,00	0,19
XS2908645265	6,000 % Rumänien Reg.S. v.24(2044)	800.000	91,8750	735.000,00	0,23
XS3198384813	6,125 % Rumänien Reg.S. v.25(2037)	800.000	97,0000	776.000,00	0,24
XS3307442197	4,625 % Rumänien Reg.S. v.26(2033)	500.000	93,5000	467.500,00	0,15
XS2308620793	1,650 % Serbien Reg.S. v.21(2033)	700.000	81,2500	568.750,00	0,18
SK4000019857	1,000 % Slowakei Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	49,9500	499.500,00	0,16
XS2680932907	5,375 % Ungarn Reg.S. v.23(2033)	700.000	104,6250	732.375,00	0,23
XS3008639810	5,100 % Usbekistan Reg.S. Sustainability Bond v.25(2029)	400.000	100,5000	402.000,00	0,13
				19.960.556,00	6,31

USD

XS2911046147	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v. 24(2037)	1.000.000	94,1700	817.376,96	0,26
XS2911044019	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.24(2031)	700.000	96,8990	588.744,90	0,19
XS2811094213	5,500 % Abu Dhabi Reg.S. v.24(2054)	1.000.000	95,8680	832.115,27	0,26
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	500.000	88,3950	383.625,55	0,12
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	500.000	88,5000	384.081,24	0,12
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	97,0000	841.940,80	0,27
XS1675862012	6,750 % Bahrain Reg.S. v.17(2029)	500.000	98,4550	427.284,96	0,13
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	92,3750	801.796,72	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS3198652847	6,625 % Bahrain Reg.S. v.25(2037)	1.000.000	90,9390	789.332,52	0,25
XS2759982064	7,960 % Benin Reg.S. v.24(2038)	500.000	98,3460	426.811,91	0,13
XS3199382220	6,200 % Benin Sukuk SA Reg.S. v.26(2033)	300.000	93,0000	242.166,48	0,08
US105756CL22	6,625 % Brasilien v.25(2035)	500.000	102,3490	444.184,53	0,14
US105756CQ19	6,250 % Brasilien v.26(2036)	900.000	98,1610	766.816,25	0,24
US168863DQ81	3,100 % Chile v.21(2061)	500.000	61,7500	267.988,89	0,08
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	105,6000	549.952,26	0,17
XS3261067717	0,000 % Country Garden Holdings Co. Ltd./Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.25(2031)	828.577	11,1770	80.383,69	0,03
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	800.000	105,4290	732.082,28	0,23
US279158AV11	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	700.000	101,4790	616.572,35	0,19
XS2987801359	5,250 % GACI First Investment Co. EMTN Reg.S. v.25(2030)	500.000	100,8860	437.835,26	0,14
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	220.000	93,3750	178.304,83	0,06
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	277.000	99,0960	238.257,03	0,08
XS3212533262	4,412 % Kasachstan Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	97,3750	845.195,73	0,27
XS3010561762	9,500 % Kenia Reg.S. v.25(2036)	1.200.000	97,0000	1.010.328,96	0,32
XS3190721871	4,652 % Kuwait Reg.S. v.25(2035)	500.000	95,6250	415.003,04	0,13
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	105,4660	640.796,81	0,20
USY6142NAJ73	6,625 % Mongolei Reg.S. v.25(2030)	700.000	101,2900	615.424,01	0,19
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	500.000	104,0840	451.714,26	0,14
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	800.000	103,3110	717.375,23	0,23
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	500.000	101,4420	440.248,24	0,14
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	500.000	104,9180	455.333,74	0,14
XS2948512913	10,375 % Nigeria Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	114,7460	995.972,57	0,31
XS2810168810	7,500 % OCP S.A. Reg.S. v.24(2054)	400.000	105,3980	365.933,51	0,12
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	102,8730	892.917,28	0,28
USY68613AE13	5,250 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2034)	500.000	98,6250	428.022,74	0,14
US71567RBG02	4,500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.25(2030)	500.000	98,3040	426.629,63	0,13
US731011AY80	5,125 % Polen v.24(2034)	1.000.000	100,5000	872.320,11	0,28
US731011AZ55	5,500 % Polen v.24(2054)	1.100.000	92,5000	883.169,86	0,28
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	500.000	102,1500	443.320,89	0,14
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	500.000	72,3750	314.100,34	0,10
XS2861555964	5,875 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.24(2064)	1.000.000	91,0700	790.469,58	0,25
XS1508675508	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	500.000	81,4850	353.636,84	0,11
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	800.000	84,7370	588.400,31	0,19
XS2747599509	5,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)	500.000	94,5050	410.142,35	0,13
XS3267899840	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.26(2031)	1.000.000	98,0000	850.620,61	0,27
XS2838999691	6,000 % Serbien Sustainability Bond v.24(2034)	500.000	100,3750	435.617,57	0,14
XS2207514063	4,000 % Sharjah Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	62,1240	539.224,03	0,17
XS2908172260	7,100 % Südafrika Reg.S. v.24(2036)	800.000	102,2760	710.188,35	0,22
XS2917537875	7,950 % Südafrika Reg.S. v.24(2054)	700.000	99,1250	602.269,77	0,19
XS3250317354	6,125 % Südafrika Reg.S. v.25(2037)	800.000	92,8750	644.909,30	0,20
XS3250317867	7,250 % Südafrika Reg.S. v.25(2055)	500.000	91,2500	396.015,97	0,12
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	1.000.000	92,6830	804.470,10	0,25
US500630EB00	5,625 % The Korea Development Bank v.23(2033)	100.000	107,3360	93.165,52	0,03
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034)	700.000	101,5000	616.699,94	0,19
US900123DN78	6,500 % Türkei v.24(2035)	700.000	94,0940	571.702,11	0,18
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	800.000	102,8750	714.347,71	0,23
XS3101499260	6,000 % Ungarn Reg.S. v.25(2035)	400.000	101,2500	351.531,99	0,11
XS3101499773	6,750 % Ungarn Reg.S. v.25(2055)	700.000	101,7000	617.915,11	0,19
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	1.000.000	116,7540	1.013.401,61	0,32
				33.166.190,40	10,45
XOF					
XS3030238524	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.25(2028)	200.000.000	99,7910	304.313,64	0,10
				304.313,64	0,10
Börsengehandelte Wertpapiere				53.431.060,04	16,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS3063879442	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.25(2038)	500.000	97,5000	487.500,00	0,15
XS3041322051	4,750 % Marokko Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	98,3750	983.750,00	0,31
XS2991917613	5,125 % Mexiko v.25(2037)	500.000	98,2010	491.005,00	0,15
XS3185371195	5,125 % Mexiko v.25(2038)	400.000	96,2500	385.000,00	0,12
XS2985434948	3,625 % Philippinen v.25(2032)	500.000	98,0440	490.220,00	0,15
XS3268043554	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.26(2036)	500.000	96,8500	484.250,00	0,15
XS3021378388	6,750 % Rumänien Reg.S. v.25(2039)	800.000	100,0000	800.000,00	0,25
XS3269554690	4,250 % Ungarn Reg.S. v.26(2033)	500.000	98,4580	492.290,00	0,16
				4.614.015,00	1,44

USD

US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	700.000	100,5750	611.079,77	0,19
US105756CJ75	7,125 % Brasilien v.24(2054)	700.000	98,0650	595.829,36	0,19
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	1.000.000	102,0700	885.947,40	0,28
USP3143NBR46	6,300 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	700.000	100,1900	608.740,56	0,19
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	700.000	105,8930	643.391,20	0,20
USP3579ECU93	6,600 % Dominikanische Republik Reg.S. Green Bond v.24(2036)	500.000	99,9290	433.681,97	0,14
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	95,2360	826.629,63	0,26
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	92,0610	1.198.606,89	0,38
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	500.000	83,6230	362.915,55	0,11
USP3579ECW59	6,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.25(2037)	1.000.000	101,8860	884.350,32	0,28
USP3579EDB04	6,150 % Dominikanische Republik Reg.S. v.26(2038)	400.000	94,5500	328.270,12	0,10
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	500.000	106,1120	460.515,58	0,15
USP01012CF16	9,250 % El Salvador Reg.S. v.24(2030)	500.000	104,3410	452.829,62	0,14
USP37110AT33	5,950 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.24(2034)	800.000	101,2660	703.175,07	0,22
USP5015VAU00	6,250 % Guatemala Reg.S. v.25(2036)	800.000	101,9850	708.167,69	0,22
USP5015VAV82	6,875 % Guatemala Reg.S. v.25(2055) ²⁾	600.000	104,8710	546.155,72	0,17
XS3072231809	6,750 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.25(2030)	500.000	100,1250	434.532,59	0,14
XS3305838602	7,875 % Kenia Reg.S. v.26(2034)	800.000	90,8750	631.021,61	0,20
XS3305838941	8,700 % Kenia Reg.S. v.26(2039)	500.000	90,0000	390.591,09	0,12
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	900.000	81,1110	633.624,69	0,20
US91087BBE92	5,850 % Mexiko v.25(2032)	1.200.000	101,2980	1.055.095,91	0,33
US91087BBC37	6,875 % Mexiko v.25(2037)	1.000.000	104,8230	909.842,90	0,29
US91087BBF67	6,625 % Mexiko v.25(2038)	1.000.000	102,0240	885.548,13	0,28
US91087BBD10	7,375 % Mexiko v.25(2055)	600.000	105,2510	548.134,71	0,17
XS3218073057	9,130 % Nigeria Reg.S. v.25(2046)	300.000	104,5210	272.166,48	0,09
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	700.000	75,8000	460.550,30	0,15
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	900.000	104,0470	812.796,63	0,26
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054) ²⁾	700.000	103,1580	626.773,72	0,20
US698299BY91	8,000 % Panama v.24(2038)	500.000	114,7370	497.947,23	0,16
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	88,9330	771.920,84	0,24
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	91,4300	555.516,01	0,18
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	700.000	53,2980	323.831,26	0,10
US715638EC21	5,875 % Peru v.24(2054)	700.000	96,3760	585.567,23	0,18
US715638FC12	5,500 % Peru v.25(2036)	700.000	99,9450	607.251,97	0,19
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	500.000	97,6560	423.817,38	0,13
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	500.000	87,2610	378.704,11	0,12
USY68856BE59	5,340 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	102,3170	888.091,31	0,28
USY68856BF25	5,848 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2055)	800.000	101,1490	702.362,64	0,22
US718286DD61	5,175 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	500.000	91,0000	394.931,00	0,12
US718286DB06	5,600 % Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	700.000	96,7910	588.088,71	0,19
US718286CW51	5,000 % Philippinen v.23(2033)	500.000	99,3960	431.368,80	0,14
US718286DA23	5,250 % Philippinen v.24(2034)	700.000	100,2150	608.892,46	0,19
US718286DC88	4,750 % Philippinen v.24(2035)	700.000	96,0000	583.282,70	0,18
US718286DG92	5,500 % Philippinen v.25(2035)	500.000	101,2450	439.393,28	0,14
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	500.000	96,3750	418.257,96	0,13
USL7909CAD94	6,950 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054)	1.000.000	52,7970	458.267,51	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USL7909CAJ64	6,250 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. v.25(2032) ²⁾	1.000.000	55,1790	478.942,80	0,15
USY72910AA35	6,500 % Renew Treasury IFSC Private Ltd. Reg.S. Green Bond v. 26(2031)	800.000	96,5500	670.427,91	0,21
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	500.000	77,4580	336.160,06	0,11
US900123DP27	7,125 % Türkei v.25(2032)	1.000.000	100,1250	869.065,19	0,27
US900123DU12	6,875 % Türkei v.26(2038)	1.000.000	93,5000	811.561,50	0,26
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	91,7450	398.164,22	0,13
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	600.000	88,2680	459.689,26	0,15
				31.592.468,55	9,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				36.206.483,55	11,40
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
RU000A102CL3	0,000 % Russland Reg.S. v.20(2032) ³⁾	2.000.000	60,0110	1.200.220,00	0,38
				1.200.220,00	0,38
Nicht notierte Wertpapiere				1.200.220,00	0,38
Anleihen				90.837.763,59	28,64
Wertpapiervermögen				300.301.028,01	94,71
Optionen					
Short-Positionen					
EUR					
Put on EUX 2YR Euro-Schatz Future April 2026/105,50		-100		22.000,00	0,01
				22.000,00	0,01
Short-Positionen				22.000,00	0,01
Optionen				22.000,00	0,01
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2026		225		311.940,01	0,10
MXN/EUR Future Juni 2026		250		14.560,00	0,00
				326.500,01	0,10
USD					
EUR/USD Future Juni 2026		30		-343,72	0,00
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2026		80		-112.446,84	-0,04
MSCI Saudi Arabia Index USD Future Juni 2026		300		145.820,68	0,05
MSCI Thailand Net Total Return USD Index Future Juni 2026		200		21.213,44	0,01
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2026		75		276.134,88	0,09
				330.378,44	0,11
Long-Positionen				656.878,45	0,21
Short-Positionen					
USD					
BRL/USD Future April 2026		-600		-6.770,25	0,00
				-6.770,25	0,00
Short-Positionen				-6.770,25	0,00
Terminkontrakte				650.108,20	0,21
Credit Default Swaps					
Gekauft					
USD					
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Saudi-Arabien CDS v.26(2031)		10.000.000		-60.587,88	-0,02
				-60.587,88	-0,02
Gekauft				-60.587,88	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Verkauft					
USD					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S45 5Yr Index CDS v.26(2031)	-10.000.000		-388.889,94	-0,12
				-388.889,94	-0,12
Verkauft					
Credit Default Swaps					
				-388.889,94	-0,12
				-449.477,82	-0,14
Sonstige Finanzinstrumente					
CZK					
	SWAP 4.2370%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 24.03.2031	-100.000.000		-4.144.727,86	-1,31
	SWAP 4.2370%/PRIBOR (CZK) 6 Monate 24.03.2031	100.000.000		4.118.979,40	1,30
				-25.748,46	-0,01
EUR					
	Total Return SWAP Strategie BNP Brasilien/euroSTR Euro Short-Term Rate 25.11.26	3.185.100		145.289,26	0,05
				145.289,26	0,05
INR					
	SWAP 6.3920%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate 18.03.2031	300.000.000		2.616.541,92	0,83
	SWAP 6.3920%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate 18.03.2031	-300.000.000		-2.659.615,66	-0,84
				-43.073,74	-0,01
KRW					
	SWAP 3.8595%/KORIBOR (KRW) 3 Monate 25.03.2031	10.000.000.000		5.810.980,70	1,83
	SWAP 3.8595%/KORIBOR (KRW) 3 Monate 25.03.2031	-10.000.000.000		-5.782.137,25	-1,82
				28.843,45	0,01
USD					
	Total Return SWAP Strategie GS China Software/Strategie GS China Software 29.01.27	1.945.708		-401.598,47	-0,13
				-401.598,47	-0,13
ZAR					
	SWAP 8.5010%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 01.04.2036	-40.000.000		-2.028.345,90	-0,64
	SWAP 8.5010%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 01.04.2036	40.000.000		2.047.810,66	0,65
				19.464,76	0,01
Sonstige Finanzinstrumente					
Bankguthaben - Kontokorrent					
				-276.823,20	-0,08
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
				10.481.203,89	3,31
Fondsvermögen in EUR					
				6.296.740,52	1,98
				317.024.779,60	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
USD/EUR	Währungskäufe	12.000.000,00	10.404.374,70	3,28
EUR/USD	Währungsverkäufe	102.000.000,00	88.437.184,89	27,90

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
INR/EUR	Währungskäufe	774.333.200,00	7.060.518,50	2,23
EUR/INR	Währungsverkäufe	753.187.260,00	6.867.705,77	2,17

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2026 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.000.000,00	2.898.680,96	2.517.254,93	0,79
ILS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	55.000.000,00	17.570.656,45	15.140.994,13	4,78
JPY/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	452.850.000,00	20.000.000,00	2.472.538,01	0,78
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.450.000.000,00	21.820.380,47	18.853.464,86	5,95
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	120.000.000,00	6.711.726,70	5.769.838,75	1,82
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000.000,00	3.071.111,59	2.637.004,66	0,83
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	150.000.000,00	3.102.056,67	2.670.850,08	0,84
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.885.129,52	20.000.000,00	2.500.509,89	0,79
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.844.934,11	55.000.000,00	15.469.525,53	4,88
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.339.592,49	2.700.000.000,00	15.024.494,78	4,74
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.806.497,85	120.000.000,00	5.911.858,91	1,86
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.148.386,61	100.000.000,00	2.727.810,89	0,86
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	55.463.539,53	930.000.000,00	48.170.903,63	15,19
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.170.000.000,00	68.833.372,67	59.303.433,61	18,71

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2026 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	33.090.000,00	600.000,00	491.063,88	0,15
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	329.770.000,00	3.500.000,00	3.010.515,81	0,95
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.978.440.000,00	4.000.000,00	3.391.324,25	1,07
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	878.250.000,00	1.500.000,00	1.463.886,26	0,46
MNT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.178.000.000,00	600.000,00	551.144,74	0,17
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.000.000,00	135.367.040.000,00	6.947.241,89	2,19
USD/KZT	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.500.000,00	791.250.000,00	1.423.995,08	0,45
USD/PKR	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	858.500.000,00	2.629.326,41	0,83

UniRak Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	62,8240
Argentinischer Peso	ARS	1	1.592,8001
Australischer Dollar	AUD	1	1,6817
Brasilianischer Real	BRL	1	6,0152
Britisches Pfund	GBP	1	0,8735
CFA-Franc (BCEAO)	XOF	1	655,8431
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,9570
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,9585
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,0325
Indische Rupie	INR	1	109,2665
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.574,1790
Israelischer Schekel	ILS	1	3,6371
Japanischer Yen	JPY	1	183,2645
Kasachstan-Tenge	KZT	1	549,1369
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,7839
Mongolian Tugrik	MNT	1	4.106,0844
Pakistanische Rupie	PKR	1	321,0903
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2949
Russischer Rubel	RUB	1	93,4353
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,3231
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4860
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,7169
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.764,0955
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8269
Thailändischer Baht	THB	1	37,9903
Tschechische Krone	CZK	1	24,5610
Türkische Lira	TRY	1	51,2339
Ungarischer Forint	HUF	1	386,0300
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1521

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte, für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Russische und Russland verbundene Wertpapiere

- Russische und Russland verbundene Aktien werden mit einem Bewertungsabschlag in Höhe von 95% auf den letztverfügbaren Börsenkurs vom 25.02.2022 bewertet.
- Dividendenforderungen werden voll abgeschrieben. Sollten vereinzelt noch Zahlungen eingehen, werden diese auf Sperrkonten erfasst.
- Russische Staatsanleihen werden täglich anhand von Kursangaben (Quotes) westlicher Banken und Broker bewertet, die von verfügbaren Daten Providern bereitgestellt werden. Dabei fließen aktuelle Liquiditäts- und Risikoabschläge ein, die sich aus dem anhaltenden Krieg und den bestehenden Sanktionen ergeben. Werden diese Broker-Quotes als nicht repräsentativ für einzelne Investments eingeschätzt, erfolgt eine Bewertung durch das Pricing Committee.
- Zinsabgrenzungen: Bestehende Zinsabgrenzungen russischen Staatsanleihen werden ausgesetzt. Folglich werden auch keine Kupons mehr aufgebaut.
- Kupons von russischen Staatsanleihen: Offene Kupons aus russischen Staatsanleihen werden voll abgeschrieben. Sollten vereinzelt noch Zahlungen eingehen, werden diese auf Sperrkonten erfasst.
- Sperrkonten werden auf Ebene des Fonds aufgrund ihrer nicht Verfügbarkeit mit einem Haircut von 90% bewertet, da diese nicht für den Fonds verfügbar sind.

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2026 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 2026 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 2026 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 Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Soft Commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2026 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse A:

2,86 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

für die Anteilklasse -net- A:

2,80 Euro pro Anteil, Ex-Tag 15.05.2025

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Berichtszeitraum wurde mit Wirkung zum 16. April 2026 der bisher im Fonds vorgesehene/angewandte Swing-Pricing Mechanismus eingestellt und durch andere Liquiditätsmanagement Instrumente (Liquidity Management Tools) ersetzt; der Verkaufsprospekt wurde entsprechend aktualisiert. Diese Änderung betrifft die künftige Ermittlung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und hatte keinen Einfluss auf die im Abschluss zum 31. März 2026 ausgewiesenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die 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 2026 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 2026;
- 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 2026; 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.

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

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.

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

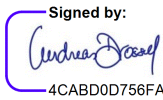
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen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

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

Luxemburg, 6. Juli 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

4CABD0D756FA4B8...

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026 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 3,34 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.439.334.085,12 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 5,25%;
Limitauslastung 94%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 8,56%;
Limitauslastung 113%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,85%;
Limitauslastung 104%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 136%.

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 2025 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 2025)

Personalbestand		94
Feste Vergütung	EUR	8.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	9.800.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		15
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.300.000,00

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 2025)

Personalbestand		544
Feste Vergütung	EUR	51.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	84.200.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2025)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	39.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	24.300.000,00
Gesamtvergütung	EUR	63.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2025): 124 UCITS und 40 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	2.242.681.357,68
---	-----	------------------

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
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 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	820.000,00
---	-----	------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	820.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	2.602.622,24
---	-----	--------------

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

Banco Santander S.A., Madrid
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	2.818.770,75
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.359.180,36
Aktien	EUR	1.459.590,39

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	1.505,78
---	-----	----------

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	1.506,09
---	-----	----------

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 ¹⁾
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.602.622,24	nicht zutreffend	-256.309,21
in % des Fondsvermögens	0,82 %	nicht zutreffend	-0,08 %
Zehn größte Gegenparteien ²⁾			
1. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	950.750,00	nicht zutreffend	145.289,26
1. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	Frankreich
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	626.773,72	nicht zutreffend	-401.598,47
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	546.155,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	478.942,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	478.942,80	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	-256.309,21
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.123.679,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ³⁾	AAA A+ A- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR HKD	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.359.180,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.459.590,39	nicht zutreffend	270.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.011,87	nicht zutreffend	72.726,83
in % der Bruttoerträge	31,31 %	nicht zutreffend	74,98 %
Kostenanteil des Fonds	6.608,95	nicht zutreffend	24.272,17
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.007,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	4.601,00	nicht zutreffend	24.272,17
in % der Bruttoerträge	47,82 %	nicht zutreffend	25,02 %

Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps ¹⁾
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	0,87 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ⁴⁾

1. Name	Envision Greenwise Holdings Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	711.740,04
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	696.008,06
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	663.172,30
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	432.696,70
5. Name	Pegbio Co. Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	315.153,65
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	270.000,00

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 AG Niederlassung Luxemburg
1. Verwahrter Betrag absolut	3.088.770,75

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

- Die Sicherheiten für Total Return Swaps befinden sich in einem Sicherheitenpool, so dass auch andere Derivate darunter besichert sind.
- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

Bis zum 01.01.2026: DZ PRIVATBANK S.A.
Ab dem 02.01.2026: DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg
(nachfolgend ausschließlich "DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg")
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniIndustrie 4.0
Cattolico Aktien Global Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Cattolico Corporates Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Cattolico Laurent Union (2027)	UniInstitutional Commodities Select
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Global Credit ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsia	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniMarktführer
UniEuroKapital Corporates	UniOpti4
UniEuroKapital -net-	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniRak ESG
UniEuropaRenta	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Corporates	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 5
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 6
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 7
UniGlobal Dividende	UniZukunft Welt
UniGlobal II	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
www.union-investment.de