



Jahresbericht zum 31. März 2017

UniRak Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	7
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	19
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	19
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	28
Zusätzliche Anhangangaben	29
Erläuterungen zum Bericht	31
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	33
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	34
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	35
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	37

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 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 zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte. Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahende EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentschaftswahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

Wichtiger Hinweis:

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

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Emerging Markets ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert wird. Die im Fonds gehaltenen Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, durch eine flexible Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen, auf Marktschwankungen zu reagieren um dadurch Chancen nutzen zu können. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr vorzugsweise in Aktien. Der Anteil lag zuletzt bei 70 Prozent des Fondsvermögens. Die Investitionsquote an Rentenpapieren lag am Ende des Geschäftsjahres auf 25 Prozent des Fondsvermögens.

Unter regionaler Betrachtung der Aktienseite wurden am Ende des Berichtszeitraums insgesamt 77 Prozent des Aktienvermögens in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) gehalten. Die höchste Gewichtung entfiel dabei auf die Emerging Markets Asiens mit zuletzt 43 Prozent. Zudem wurden Positionen der Emerging Markets Lateinamerikas, Nordamerikas, Osteuropas, Afrikas und dem Nahen Osten gehalten. Des Weiteren folgten Investitionen im pazifischen Raum mit 11 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den Euroländern, Nordamerika, dem Nahen Osten sowie den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die Aufteilung.

Die Branchenverteilung der Aktienmittel zeigte ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag dabei auf Titeln der Finanz- und Konsumgüterbranche mit zuletzt 27 bzw. 20 Prozent. Zudem wurden mit zuletzt 15 bzw. 11 Prozent Positionen in der IT- sowie der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche gehalten. Kleinere Engagements der Industrie-, Energie-, Telekommunikations-, Gesundheits- sowie Versorgungsbranche ergänzten die Branchenverteilung.

Mit Blick auf die Rentenseite lag der regionale Anlageschwerpunkt ebenfalls auf Investitionen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit zuletzt 75 Prozent. Die größten Positionen hierbei bildeten die Emerging Markets Lateinamerikas, Asiens, Osteuropas und Afrikas. Weitere Beimischungen in den Euroländern, Nordamerika und dem Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen lag die höchste Gewichtung auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 72 Prozent. Es folgten Versorgeranleihen mit 18 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Finanz- und Industriefinanzierungen sowie in Rentenfonds ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich zuletzt auf drei Jahre und sieben Monate. Die durchschnittliche Rendite lag am Ende des Berichtszeitraums bei 3,18 Prozent.

Der Fonds hielt sein Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres nahezu vollständig, mit einer breiten Streuung diverser Positionen in Fremdwährungsbeständen. Der Anteil lag zuletzt bei 96 Prozent des Fondsvermögens. Die höchste Gewichtung entfiel dabei mit auf den US-Dollar mit zuletzt 39 Prozent, gefolgt von dem Koreanischen Won sowie dem HongKong-Dollar mit zuletzt jeweils 13 Prozent des Fondsvermögens. Weitere Beimischungen in Indische Rupie, Brasilianischer Real, Südafrikanischer Rand und Taiwan Dollar ergänzten die Aufteilung.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 2,71 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 2,16 Euro pro Anteil vor.

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

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	13,16 %
Indien	7,26 %
Brasilien	7,21 %
China	7,03 %
Südafrika	5,55 %
Taiwan	5,22 %
Russland	4,18 %
Cayman Inseln	3,97 %
Türkei	3,19 %
Mexiko	3,13 %
Sonstige ²⁾	3,05 %
Hongkong	2,74 %
Luxemburg	2,49 %
Griechenland	2,45 %
Indonesien	2,40 %
Bermudas	2,24 %
Malaysia	1,89 %
Saudi-Arabien	1,62 %
Philippinen	1,47 %
Argentinien	1,30 %
Peru	1,30 %
Thailand	1,24 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,20 %
Chile	1,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,10 %
Ungarn	1,01 %
Kolumbien	0,98 %
Polen	0,96 %
Panama	0,90 %
Uruguay	0,85 %
Kasachstan	0,67 %
Dominikanische Republik	0,63 %
Jungferninseln (GB)	0,62 %
Pakistan	0,62 %
Niederlande	0,61 %
Großbritannien	0,57 %
Libanon	0,57 %
Ägypten	0,56 %
Ecuador	0,44 %
Kanada	0,44 %
Kroatien	0,43 %
Serbien	0,42 %
Ghana	0,41 %
Tschechische Republik	0,40 %
Italien	0,39 %
Aserbaidshon	0,38 %
Nigeria	0,30 %
Wertpapiervermögen	100,67 %
Terminkontrakte	-0,25 %
Credit Default Swaps	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Bankverbindlichkeiten	-1,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner 0,30 %

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	7,98	19,55	26,75	-
Klasse -net- A	7,80	19,14	25,44	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	17,69 %
Banken	13,13 %
Energie	9,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,55 %
Hardware & Ausrüstung	6,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,88 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,80 %
Versicherungen	3,49 %
Versorgungsbetriebe	3,24 %
Software & Dienste	3,21 %
Automobile & Komponenten	3,00 %
Investitionsgüter	3,00 %
Telekommunikationsdienste	2,93 %
Verbraucherdienste	2,66 %
Medien	2,64 %
Transportwesen	2,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,55 %
Investmentfondsanteile	1,37 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,90 %
Groß- und Einzelhandel	0,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,51 %
Immobilien	0,45 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,37 %
Sonstiges	0,18 %
Wertpapiervermögen	100,67 %
Terminkontrakte	-0,25 %
Credit Default Swaps	-0,01 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Bankverbindlichkeiten	-1,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

UniRak Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	109,39	684	-2,33	159,84
31.03.2016	90,11	639	-6,53	141,00
31.03.2017	112,28	678	5,67	165,64

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	84,90	538	-1,09	157,78
31.03.2016	72,11	518	-2,74	139,14
31.03.2017	88,66	542	3,57	163,48

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 184.034.054,66)	202.381.107,73
Sonstige Bankguthaben	2.008.124,45
Zinsforderungen aus Wertpapieren	624.744,29
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	3.011,32
Dividendenforderungen	492.771,21
Forderungen aus Anteilverkäufen	7.158,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	939.329,12
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	722.433,67
Sonstige Forderungen	113.429,03
	207.292.109,32
Bankverbindlichkeiten	-2.734.965,31
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-175.185,65
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-483.752,82
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-60.594,89
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-93.118,62
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-12.383,72
Zinsverbindlichkeiten	-8.001,99
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.583.705,13
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-719.896,98
Sonstige Passiva	-479.256,22
	-6.350.861,33
Fondsvermögen	200.941.247,99

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	112.281.609,08 EUR
Umlaufende Anteile	677.855,000
Anteilwert	165,64 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	88.659.638,91 EUR
Umlaufende Anteile	542.317,000
Anteilwert	163,48 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	162.224.217,65	90.111.307,20	72.112.910,45
Ordentlicher Nettoertrag	3.016.935,39	1.840.880,78	1.176.054,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-69.087,41	-39.722,46	-29.364,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	29.970.893,81	19.919.410,64	10.051.483,17
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-20.729.695,70	-14.253.119,21	-6.476.576,49
Realisierte Gewinne	56.174.140,42	31.292.438,04	24.881.702,38
Realisierte Verluste	-54.364.870,56	-30.271.711,55	-24.093.159,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.156.302,48	8.471.294,10	6.685.008,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	12.141.395,59	6.789.452,98	5.351.942,61
Ausschüttung	-2.578.983,68	-1.578.621,44	-1.000.362,24
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	200.941.247,99	112.281.609,08	88.659.638,91

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	3.078.134,25	1.720.407,65	1.357.726,60
Erträge aus Investmentanteilen	198.708,91	110.381,77	88.327,14
Zinsen auf Anleihen	2.605.214,63	1.453.687,37	1.151.527,26
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	195.318,80	108.828,11	86.490,69
Bankzinsen	5.624,14	3.128,67	2.495,47
Erträge aus Wertpapierleihe	1.835,37	1.029,12	806,25
Sonstige Erträge	9.820,74	5.478,64	4.342,10
Ertragsausgleich	135.719,90	74.980,22	60.739,68
Erträge insgesamt	6.230.376,74	3.477.921,55	2.752.455,19
Zinsaufwendungen	-1.124,05	-627,85	-496,20
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-207.084,80	-115.350,30	-91.734,50
Verwaltungsvergütung	-2.420.622,02	-1.196.710,97	-1.223.911,05
Pauschalgebühr	-360.976,93	-201.460,01	-159.516,92
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-187,18	-104,34	-82,84
Veröffentlichungskosten	-7.960,97	-4.442,79	-3.518,18
Taxe d'abonnement	-90.105,12	-50.291,40	-39.813,72
Sonstige Aufwendungen	-58.747,79	-32.795,35	-25.952,44
Aufwandsausgleich	-66.632,49	-35.257,76	-31.374,73
Aufwendungen insgesamt	-3.213.441,35	-1.637.040,77	-1.576.400,58
Ordentlicher Nettoertrag	3.016.935,39	1.840.880,78	1.176.054,61
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	793.955,45		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,54	1,89

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.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	639.090,000	518.261,000
Ausgegebene Anteile	131.990,000	66.890,000
Zurückgenommene Anteile	-93.225,000	-42.834,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	677.855,000	542.317,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS673T1C012	Ghabbour Auto	EGP	1.500.000	0	1.500.000	2,6200	204.164,33	0,10
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	788.720	0	788.720	8,1700	334.758,97	0,17
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	0	200.000	200.000	11,4600	119.069,88	0,06
							657.993,18	0,33
Australien								
AU000000PDN8	Paladin Resources Ltd.	AUD	0	0	1.650.000	0,1050	123.608,73	0,06
							123.608,73	0,06
Bermudas								
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	250.000	330.000	320.000	13,0000	500.565,54	0,25
BRBBTGUNT007	BTG Pactual Participations Ltd	BRL	75.764	0	75.764	19,3000	430.743,57	0,21
BMG2109G1033	China Gas Holding Ltd.	HKD	0	300.000	300.000	12,5200	451.952,93	0,22
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	6.000	9.000	6.000	163,3000	916.214,70	0,46
BMG423131256	Haier Electronics Group Co. Ltd.	HKD	0	0	370.000	17,8000	792.481,89	0,39
BMG677491539	Orient Overseas (Intl.) Ltd.	HKD	0	0	200.000	41,5000	998.724,52	0,50
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	0	0	1.200.000	2,9500	425.962,02	0,21
							4.516.645,17	2,24
Brasilien								
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	0	0	210.000	15,1200	935.340,38	0,47
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações S.A.	BRL	0	50.000	50.000	29,2000	430.082,19	0,21
BRBVMFACNOR3	BM&F BOVESPA S.A.	BRL	0	0	90.000	19,2900	511.414,85	0,25
BRPCARACNPRO	Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar -VZ-	BRL	0	0	42.000	60,1000	743.570,86	0,37
BRESTACACNOR5	Estacio Participacoes S.A.	BRL	400.000	260.000	140.000	15,8700	654.490,82	0,33
BRMYPKACNOR7	Iochpe-Maxion S.A.	BRL	170.000	0	170.000	16,6700	834.801,31	0,42
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	143.000	110.000	143.000	12,0700	1.613.998,50	0,80
BRJBSACNOR8	JBS S.A.	BRL	410.000	0	560.000	10,2100	1.684.272,54	0,84
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	190.000	270.000	350.000	13,2800	1.369.193,15	0,68
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	BRL	0	33.000	7.000	127,8000	263.528,44	0,13
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	90.000	65.000	115.000	9,6900	1.042.032,92	0,52
BRRAPTACNPR4	Randon S.A. Implementos e Participações -VZ-	BRL	330.000	0	330.000	4,8000	466.609,72	0,23
BRTUPYACNOR1	Tupy S.A.	BRL	100.000	0	100.000	14,7500	434.500,84	0,22
BRUSIMACNPA6	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	650.000	0	650.000	4,4400	850.148,76	0,42
US91912E2046	Vale S.A. ADR	USD	60.000	40.000	150.000	8,9800	1.259.584,81	0,63
							13.093.570,09	6,52
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	24.000	13.000	26.000	107,8300	2.621.638,30	1,30
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.500	0	4.000	172,5200	645.296,43	0,32
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	4,6600	560.729,67	0,28
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	770.000	0	770.000	7,5500	699.528,31	0,35
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	2.700.000	0	2.700.000	1,6500	536.062,38	0,27
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	0	0	40.000	278,0000	342.727,52	0,17
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	USD	42.000	0	75.000	18,5400	1.300.261,83	0,65
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	670.000	0	670.000	15,8200	1.275.407,31	0,63
							7.981.651,75	3,97
China								
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	HKD	400.000	0	1.400.000	5,5300	931.581,35	0,46
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	330.000	0	330.000	26,4000	1.048.299,76	0,52
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	700.000	1.000.000	2.700.000	3,8600	1.254.061,08	0,62
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	2.900.000	800.000	2.100.000	6,2500	1.579.308,35	0,79
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	1.200.000	1.500.000	2.200.000	6,3000	1.667.749,62	0,83
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	1.300.000	0	2.500.000	3,7900	1.140.110,22	0,57
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	770.000	250.000	1.110.000	13,1400	1.755.035,74	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	70.000	160.000	300.000	43,5000	1.570.283,73	0,78
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd.	HKD	2.500.000	0	2.500.000	1,5300	460.255,58	0,23
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	60.000	240.000	36,0500	1.041.080,07	0,52
							12.447.765,50	6,19
Griechenland								
GRS015003007	Alpha Bank S.A.	EUR	1.100.000	300.000	800.000	1,6800	1.344.000,00	0,67
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	0	0	45.000	16,0000	720.000,00	0,36
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	200.000	0	200.000	7,1000	1.420.000,00	0,71
GRS003003027	National Bank of Greece S.A.	EUR	5.900.000	0	5.900.000	0,2410	1.421.900,00	0,71
							4.905.900,00	2,45
Großbritannien								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	30.000	0	80.000	12,3400	1.154.619,88	0,57
							1.154.619,88	0,57
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	160.000	49,0000	943.373,52	0,47
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	180.000	180.000	180.000	22,2000	480.831,71	0,24
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	HKD	1.600.000	0	1.600.000	4,2800	824.007,89	0,41
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	1.720.000	850.000	870.000	10,4000	1.088.730,06	0,54
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	800.000	0	800.000	9,2800	893.316,97	0,44
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	1.400.000	0	2.100.000	5,1200	1.293.769,40	0,64
							5.524.029,55	2,74
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	30.000	1.165,1500	503.405,29	0,25
INE257A01026	Bharat Heavy Electricals Ltd.	INR	300.000	0	300.000	162,8500	703.596,54	0,35
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	190.000	0	190.000	325,9000	891.769,56	0,44
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	15.000	0	35.000	1.273,7000	642.021,95	0,32
INE129A01019	Gail India Ltd.	INR	193.333	60.000	133.333	376,9500	723.829,17	0,36
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	0	0	80.000	252,8000	291.260,60	0,14
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	INR	50.000	0	50.000	1.049,0000	755.370,77	0,38
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	140.000	0	140.000	8,6000	1.125.864,97	0,56
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	70.000	801,2000	807.706,65	0,40
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	130.000	0	130.000	1.022,2500	1.913.881,97	0,95
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	100.000	0	300.000	280,3000	1.211.041,52	0,60
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	20.000	0	46.000	1.445,2000	957.415,52	0,48
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	4.000	7.000	8.500	6.015,7000	736.410,17	0,37
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	INR	0	0	70.000	403,1500	406.424,04	0,20
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	0	280.000	197,3000	795.609,20	0,40
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	20.000	38.000	52.000	1.320,9000	989.208,78	0,49
INE245A01021	Tata Power Co. Ltd.	INR	320.000	0	320.000	90,3500	416.382,83	0,21
							13.871.199,53	6,90
Indonesien								
ID1000095003	PT Bank Mandiri Tbk	IDR	1.200.000	0	1.200.000	11.700,0000	985.428,00	0,49
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	IDR	0	0	4.000.000	520,0000	145.989,33	0,07
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	1.000.000	8.000,0000	561.497,44	0,28
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	IDR	4.000.000	0	4.000.000	2.530,0000	710.294,26	0,35
							2.403.209,03	1,19
Italien								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	200.000	0	200.000	32,6500	785.743,51	0,39
							785.743,51	0,39
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	30.000	50.000	25,2600	885.694,25	0,44
							885.694,25	0,44
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	300.000	0	300.000	28,3000	1.021.586,89	0,51
							1.021.586,89	0,51
Malaysia								
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	1.050.000	0	1.050.000	5,1800	1.149.894,29	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	0	0	420.000	6,9500	617.124,74	0,31
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	450.000	13,7200	1.305.285,41	0,65
							3.072.304,44	1,53
Mexiko								
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	3.000	4.000	8.000	88,5200	662.203,10	0,33
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	MXN	130.000	0	130.000	101,3800	654.415,27	0,33
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	190.000	0	350.000	107,6600	1.871.027,65	0,93
							3.187.646,02	1,59
Peru								
US15126Q2084	Cementos Pacasmayo S.A.A. ADR	USD	47.853	0	47.853	11,3000	505.647,00	0,25
							505.647,00	0,25
Philippinen								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	700.000	0	700.000	33,0500	431.206,41	0,21
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	58.881	0	358.881	117,6000	786.635,41	0,39
PHY1234G1032	Cebu Air Inc.	PHP	0	0	179.000	93,9000	313.281,19	0,16
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	3.400.000	0	3.400.000	7,0300	445.502,29	0,22
							1.976.625,30	0,98
Polen								
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	70.000	0	70.000	34,8000	575.002,95	0,29
							575.002,95	0,29
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	475.000	0	475.000	91,0100	717.609,85	0,36
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	28.000	25.000	18.000	2.981,0000	890.717,83	0,44
US58517T2096	MegaFon PJSC GDR	USD	100.000	60.000	40.000	11,7100	438.002,62	0,22
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	RUB	150.000	0	450.000	111,5100	832.975,05	0,41
RU000A0JPGA0	M.Video PJSC	RUB	0	0	75.000	375,4000	467.370,39	0,23
US6698881090	Novatek GDR	USD	20.000	10.000	10.000	124,5000	1.164.204,23	0,58
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	60.000	20.000	40.000	15,7200	587.993,27	0,29
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	0	150.000	450.000	159,8000	1.193.699,34	0,59
RU000A0HL5M1	Sinergiya, Moscow	RUB	0	0	40.000	588,0000	390.429,82	0,19
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	RUB	1.000.000	0	1.000.000	22,2300	369.015,94	0,18
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	RUB	0	0	90.000	204,2000	305.073,10	0,15
							7.357.091,44	3,64
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	135.000	55.000	135.000	143,2500	1.349.161,78	0,67
ZAE000111829	Aveng Ltd.	ZAR	0	250.000	250.000	7,0700	123.309,08	0,06
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	170.000	0	270.000	46,7700	880.981,45	0,44
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	ZAR	0	0	460.000	22,8900	734.580,26	0,37
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	60.000	0	60.000	159,9000	669.322,38	0,33
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	125.000	58.000	122.000	122,0000	1.038.377,55	0,52
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	14.000	0	32.000	2.315,0000	5.168.167,77	2,57
							9.963.900,27	4,96
Südkorea								
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	KRW	120.000	0	120.000	9.180,0000	921.304,33	0,46
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	KRW	45.000	7.000	38.000	20.350,0000	646.736,24	0,32
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	KRW	32.000	20.000	32.000	49.500,0000	1.324.751,33	0,66
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	7.300	0	20.000	157.500,0000	2.634.448,67	1,31
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	8.000	99.300,0000	664.382,86	0,33
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	13.000	0	13.000	58.500,0000	636.031,18	0,32
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	KRW	0	0	80.000	12.200,0000	816.260,92	0,41
KR7000120006	Korea Express Co. Ltd.	KRW	5.000	0	5.000	166.500,0000	696.247,15	0,35
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	2.300	294.000,0000	565.528,31	0,28
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	2.500	0	2.500	190.500,0000	398.303,55	0,20
KR7016170003	Loen Entertainment Inc.	KRW	10.000	0	10.000	90.000,0000	752.699,62	0,37
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	3.700	0	3.700	463.000,0000	1.432.721,91	0,71
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	1.100	700	1.000	670.000,0000	560.343,05	0,28
KR7005490008	POSCO	KRW	2.500	2.500	2.500	291.000,0000	608.432,19	0,30
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	200	0	1.900	2.060.000,0000	3.273.407,01	1,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	1.300	0	2.400	1.603.000,0000	3.217.539,98	1,60
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	150.000	0	150.000	12.850,0000	1.612.031,69	0,80
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	3.500	268.000,0000	784.480,27	0,39
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	10.000	0	10.000	108.500,0000	907.421,21	0,45
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	0	40.000	46.600,0000	1.558.924,55	0,78
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	56.000	58.000	30.000	50.500,0000	1.267.044,36	0,63
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	0	0	5.500	252.000,0000	1.159.157,41	0,58
							26.438.197,79	13,16
Taiwan								
TW0001527000	Basso Industry Corporation	TWD	250.000	0	250.000	92,2000	710.419,90	0,35
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	100.000	0	100.000	300,0000	924.624,60	0,46
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	320.000	0	320.000	48,7000	480.311,66	0,24
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	0	0	1.300.000	19,8000	793.327,91	0,39
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	330.000	0	330.000	49,5000	503.458,10	0,25
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	31.309	1	344.400	6,1300	1.974.164,95	0,98
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	840.000	49,7500	1.288.002,07	0,64
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	TWD	350.000	0	350.000	61,7000	665.575,61	0,33
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	25.000	57.000	60.000	32,8400	1.842.528,52	0,92
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	400.000	0	750.563	56,9000	1.316.265,83	0,66
							10.498.679,15	5,22
Thailand								
TH0420010R18	Bangchak Petroleum PCL NVDR	THB	0	0	700.000	33,0000	628.737,38	0,31
TH0016010017	Kasikornbank PCL -F-	THB	160.000	150.000	160.000	189,0000	823.074,39	0,41
TH0003010Z12	Siam Cement PCL -F-	THB	0	0	40.000	540,0000	587.910,28	0,29
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	0	0	55.000	297,0000	444.607,15	0,22
							2.484.329,20	1,23
Tschechische Republik								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	0	0	50.000	436,0000	807.168,25	0,40
							807.168,25	0,40
Türkei								
TRASAH091Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	200.000	280.000	140.000	10,0000	359.536,71	0,18
TRETAHVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	TRY	430.000	150.000	280.000	14,4900	1.041.937,39	0,52
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	TRY	600.000	220.000	380.000	10,3700	1.011.993,12	0,50
TRAGARAN91N1	Turkiye Garanti Bankasi AS	TRY	300.000	0	300.000	8,8600	682.606,13	0,34
TRATSKBW91N0	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	TRY	254.504	0	1.739.117	1,3800	616.343,89	0,31
							3.712.417,24	1,85
Börsengehandelte Wertpapiere							139.952.226,11	69,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Thailand								
TH7411010R10	BCPG PCL NVDR	THB	35.000	0	35.000	12,5000	11.907,90	0,01
							11.907,90	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.907,90	0,01
Nicht notierte Wertpapiere								
Mexiko								
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	0	380.000	30,4900	575.305,87	0,29
							575.305,87	0,29
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	65.000	17,9500	1.091.032,35	0,54
							1.091.032,35	0,54
Nicht notierte Wertpapiere							1.666.338,22	0,83
Aktien, Anrechte und Genussscheine							141.630.472,23	70,44
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
ARS								
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)		9.000.000	0	9.000.000	106,9760	585.563,80	0,29
							585.563,80	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	800.000	0	800.000	99,2500	794.000,00	0,40
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	1.300.000	0	1.300.000	93,5400	1.216.020,00	0,61
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	1.600.000	1.100.000	500.000	100,2500	501.250,00	0,25
						2.511.270,00	1,26
NGN							
XS1476621906	20,000 % International Finance Corporation v.16(2017)	125.000.000	0	125.000.000	96,2940	368.071,00	0,18
						368.071,00	0,18
USD							
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	500.000	500.000	500.000	97,8755	457.618,76	0,23
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	350.000	103,0000	337.104,92	0,17
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	300.000	0	300.000	97,5000	232.517,86	0,14
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	0	0	20.000	135,7500	25.388,07	0,01
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	600.000	0	600.000	108,6250	609.453,90	0,30
XS1575045338	3,375 % Export-Import Bank of China v.17(2027)	500.000	0	500.000	98,5970	460.992,15	0,23
XS1245960684	6,950 % Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	97,7500	274.219,19	0,14
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	500.000	0	500.000	95,5000	446.512,06	0,22
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	400.000	0	400.000	103,7500	388.068,08	0,19
XS1303467077	4,251 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	700.000	800.000	99,0000	740.602,21	0,37
US71567RAF38	4,550 % Indonesien Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	0	1.500.000	103,7500	1.455.255,26	0,72
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	113,2500	529.502,52	0,26
XS1120709669	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	1.200.000	900.000	1.200.000	101,0000	1.133.345,80	0,56
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	200.000	400.000	200.000	118,7500	222.087,15	0,11
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	0	850.000	108,0000	858.425,29	0,43
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	100,7500	753.693,66	0,38
XS0859367194	6,000 % Libanon v.12(2023)	400.000	0	400.000	101,5000	379.652,14	0,19
XS0602546136	6,125 % Litauen v.11(2021)	400.000	0	400.000	112,8750	422.199,36	0,21
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	0	0	500.000	102,5000	479.240,70	0,24
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	300.000	109,8800	308.247,62	0,15
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	98,7500	184.683,00	0,09
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	400.000	104,6000	391.247,43	0,19
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	600.000	400.000	200.000	105,7500	197.774,45	0,10
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	1.000.000	500.000	98,3670	459.916,78	0,23
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	800.000	500.000	102,8750	480.994,02	0,24
US71647NAF69	4,375 % Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	500.000	0	500.000	94,5000	441.836,54	0,22
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	700.000	0	700.000	99,9375	654.163,55	0,33
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	300.000	700.000	105,1875	688.528,61	0,34
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	200.000	700.000	500.000	104,1690	487.044,14	0,24
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	300.000	0	800.000	113,8750	851.879,56	0,42
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	400.000	110,0550	411.651,39	0,20
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka v.15(2025)	0	0	500.000	100,0000	467.551,90	0,23
XS0903465127	4,750 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	97,0000	362.820,27	0,18
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	500.000	0	500.000	94,1250	440.083,22	0,22
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	96,0940	718.862,91	0,36
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	500.000	95,8000	447.914,72	0,22
US900123AT75	8,000 % Türkei v.04(2034)	700.000	0	700.000	120,3600	787.843,65	0,39
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	1.800.000	600.000	1.200.000	103,9290	1.166.212,83	0,58
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	500.000	145,5000	680.288,01	0,34
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	0	1.000.000	111,6875	1.044.394,05	0,52
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	1.000.000	0	1.000.000	131,0450	1.225.406,77	0,61
US912828R697	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	97,0938	907.927,34	0,45
US912828P790	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	0	0	1.000.000	96,6953	904.201,54	0,45
						24.958.353,38	12,40
Börsengehandelte Wertpapiere						28.423.258,18	14,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	600.000	0	600.000	102,8750	617.250,00	0,31
						617.250,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	500.000	200.000	300.000	102,2500	286.843,09	0,14
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	800.000	1.000.000	800.000	124,6250	932.298,49	0,46
US105756BR01	5,625 % Brasilien v.09(2041)	1.200.000	700.000	500.000	97,0000	453.525,34	0,23
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	700.000	101,0000	661.118,38	0,33
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	105,0180	982.027,31	0,49
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	500.000	300.000	102,3550	287.137,65	0,14
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	300.000	300.000	101,6250	285.089,77	0,14
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	900.000	500.000	400.000	109,7500	410.510,57	0,20
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	0	600.000	103,8100	582.438,75	0,29
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	500.000	1.000.000	95,4780	892.818,40	0,44
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	600.000	0	600.000	105,8310	593.777,82	0,30
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	95,5100	714.494,11	0,36
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	900.000	700.000	900.000	100,7500	847.905,37	0,42
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	600.000	0	600.000	128,4000	720.403,96	0,36
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	600.000	0	600.000	114,4100	641.911,35	0,32
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	400.000	0	400.000	99,5000	372.171,31	0,19
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	500.000	0	500.000	104,2700	487.516,36	0,24
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	1.200.000	0	1.200.000	110,5500	1.240.508,70	0,62
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	0	0	500.000	101,7260	475.621,84	0,24
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	1.000.000	140,9350	1.317.888,54	0,66
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	400.000	104,4870	390.824,76	0,19
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	101,3770	189.596,04	0,09
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	1.200.000	0	1.200.000	103,0000	1.155.788,29	0,58
USY7138AAD29	6,000 % Pertamina PT v.12(2042)	0	500.000	500.000	106,5900	498.363,57	0,25
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	1.200.000	300.000	900.000	151,4250	1.274.382,83	0,63
US71654QBX97	5,625 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2046)	0	200.000	400.000	89,0000	332.896,95	0,17
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	1.500.000	700.000	800.000	132,7500	993.080,23	0,49
USG82003AE76	4,375 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	105,7114	494.255,66	0,25
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	500.000	800.000	98,9100	739.928,93	0,37
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	300.000	107,7825	302.363,47	0,15
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	500.000	500.000	500.000	104,5000	488.591,73	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						20.046.079,57	9,98
Anleihen						20.663.329,57	10,29
						49.086.587,75	24,42
Credit Linked Notes							
EGP							
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	8.650.136	0	8.650.136	88,1047	395.921,72	0,20
						395.921,72	0,20
GHS							
XS1569808469	0,000 % J.P. Morgan Structured Products B.V./Ghana CLN v.17(2019)	1.950.000	0	1.950.000	70,7500	299.670,92	0,15
						299.670,92	0,15
USD							
XS0191754729	8,625 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.04(2034)	1.000.000	0	1.000.000	130,9395	1.224.420,24	0,61
						1.224.420,24	0,61
Credit Linked Notes						1.920.012,88	0,96
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
China							
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v.13(2018)	0	18.000	12.000	56,1766	630.371,12	0,31
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	70.000	60.000	200.000	3,1232	584.100,06	0,29
						1.214.471,18	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
							EUR		
Saudi-Arabien									
CWN5647Q6592	Merrill Lynch International & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.17(2020)	USD	170.000	0	170.000	8,5731	1.362.846,32	0,68	
							1.362.846,32	0,68	
Südafrika									
ZAE000204921	Adcock Ingram Holdings Ltd./Adcock Ingram Holdings Ltd. WTS v.ZAR 15(2016)		0	0	6.965	5,4000	2.623,92	0,00	
							2.623,92	0,00	
Börsengehandelte Wertpapiere								2.579.941,42	1,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Nigeria									
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v. 16(2019)	USD	0	0	12.320.000	0,0100	114.813,09	0,06	
							114.813,09	0,06	
Saudi-Arabien									
CWN5647C3041	Merrill Lynch International & Co./Al Tayyar Travel Group WTS v. 15(2018)	USD	75.000	0	75.000	8,2047	575.416,85	0,29	
							575.416,85	0,29	
Vereinigte Arabische Emirate									
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	USD	65.000	0	65.000	21,5000	1.306.807,56	0,65	
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v. 10(2020)	USD	310.000	450.000	590.000	1,9875	1.096.542,64	0,55	
							2.403.350,20	1,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.093.580,14	1,55
Optionsscheine								5.673.521,56	2,83
Investmentfondsanteile²⁾									
Luxemburg									
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	3.000	3.000	20.000	112,8000	2.256.000,00	1,12	
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	5.000	0	5.000	100,9500	504.750,00	0,25	
							2.760.750,00	1,37	
Investmentfondsanteile								2.760.750,00	1,37
Zertifikate									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Saudi-Arabien									
XS1351067472	Credit Suisse AG [Nassau Branch]/Samba Financial Group Zert. v. USD 16(2019)		80.000	0	157.776	5,7222	844.237,19	0,42	
							844.237,19	0,42	
Börsengehandelte Wertpapiere								844.237,19	0,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Saudi-Arabien									
CWN5646T2748	Merrill Lynch International & Co./Alkhaleej Training and Education Co. Zert. v.14(2017)	USD	98.311	0	98.311	5,0639	465.526,12	0,23	
							465.526,12	0,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								465.526,12	0,23
Zertifikate								1.309.763,31	0,65
Wertpapiervermögen								202.381.107,73	100,67
Terminkontrakte									
Long-Positionen									
HKD									
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2017			170	0	170		-95.119,49	-0,05	
							-95.119,49	-0,05	
KRW									
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017			68	0	68		-16.350,31	-0,01	
							-16.350,31	-0,01	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	105	85	20		-18.702,08	-0,01
	Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2017	35	0	35		-2.387,88	0,00
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2017	125	0	125		155.222,55	0,08
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2017	60	0	60		85.226,03	0,04
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2017	130	0	130		-32.822,14	-0,02
						186.536,48	0,09
Long-Positionen						75.066,68	0,03
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	255	375	-120		-21.904,00	-0,01
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2017	300	400	-100		-2.500,00	0,00
						-24.404,00	-0,01
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	675	750	-75		4.712,04	0,00
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	100	400	-300		-503.553,39	-0,25
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Juni 2017	0	90	-90		-35.574,15	-0,02
						-534.415,50	-0,27
Short-Positionen						-558.819,50	-0,28
Terminkontrakte						-483.752,82	-0,25
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	0	7.000.000		-19.484,66	-0,01
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000		122.324,43	0,06
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000		-115.223,49	-0,06
						-12.383,72	-0,01
Gekauft						-12.383,72	-0,01
Credit Default Swaps						-12.383,72	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente							
HKD							
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	30.000.000	-30.000.000		-108.905,82	-0,05
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	30.000.000	0	30.000.000		105.230,85	0,05
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	0	25.000.000	-25.000.000		-84.481,63	-0,04
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	25.000.000	0	25.000.000		76.070,95	0,04
						-12.085,65	0,00
ILS							
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	15.000.000	0	15.000.000		18.571,87	0,01
	SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	15.000.000	-15.000.000		-23.336,78	-0,01
						-4.764,91	0,00
MXN							
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	20.000.000	-20.000.000		-530.895,88	-0,26
	SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	20.000.000	0	20.000.000		459.213,63	0,23
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	0	70.000.000	-70.000.000		-388.947,48	-0,19
	SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	70.000.000	0	70.000.000		381.411,30	0,19
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	75.000.000	0	75.000.000		500.876,75	0,25
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	0	75.000.000	-75.000.000		-497.926,38	-0,25
						-76.268,06	-0,03
Sonstige Finanzinstrumente						-93.118,62	-0,03
Bankverbindlichkeiten						-2.734.965,31	-1,36
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.884.360,73	0,98
Fondsvermögen in EUR						200.941.247,99	100,00

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	15.700.000,00	14.674.830,98	7,30
EUR/HRK	Währungsverkäufe	10.000.000,00	1.343.337,08	0,67
EUR/USD	Währungsverkäufe	76.200.000,00	71.135.175,56	35,40

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	46.000.000,00	6.602.089,94	6.200.279,36	3,09
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.700.000,00	6.986.290,86	6.668.131,19	3,32
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	510.000.000,00	4.421.451,69	4.282.097,40	2,13
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	795.000.000,00	37.824.111,92	39.413.665,71	19,61
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000.000,00	8.401.839,06	8.280.065,45	4,12
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	33.500.000,00	9.047.723,07	8.578.560,38	4,27
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	6.579.240,14	46.000.000,00	6.228.116,44	3,10
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.011.505,06	5.700.000,00	6.555.044,99	3,26
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	774.018,77	6.000.000,00	720.997,38	0,36
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.452.604,46	510.000.000,00	4.162.201,02	2,07
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	38.629.514,85	815.000.000,00	36.179.049,93	18,00
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.591.198,10	700.000.000,00	10.865.007,68	5,41
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.332.108,97	5.000.000,00	1.245.359,61	0,62
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.085.506,82	30.000.000,00	7.582.504,36	3,77
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.489.509,32	205.000.000,00	14.543.024,77	7,24
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	205.000.000,00	15.568.146,02	14.243.669,51	7,09

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2017 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.957.500,00	900.000,00	923.503,89	0,46
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.123.120,00	4.100.000,00	3.832.376,52	1,91
CLP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	647.364.000,00	1.000.000,00	913.942,38	0,45
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.863.010.000,00	2.000.000,00	1.891.935,12	0,94
EGP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.695.000,00	900.000,00	800.048,33	0,40
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.678.000.000,00	1.000.000,00	958.806,49	0,48
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.490.634.000,00	2.100.000,00	2.083.358,36	1,04
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	660.875.000,00	1.600.000,00	1.778.728,31	0,89
PEN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.381.500,00	1.000.000,00	971.796,40	0,48
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	30.145.000,00	1.000.000,00	929.562,90	0,46
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	9.598.740,00	2.813.589,82	1,40
USD/CLP	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	1.308.641.000,00	1.871.276,77	0,93
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	5.911.170.000,00	1.873.483,83	0,93
USD/EGP	Bilaterale Währungsgeschäfte	400.000,00	8.200.000,00	397.106,84	0,20
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	13.517.000.000,00	936.303,27	0,47
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.100.000,00	3.692.649.000,00	2.898.289,26	1,44
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.900.000,00	692.930.000,00	2.014.897,50	1,00
USD/PEN	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	3.385.000,00	936.234,10	0,47
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	63.331.000,00	1.869.221,70	0,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	19,2492
Argentinischer Peso	ARS	1	16,4420
Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Brasilianischer Real	BRL	1	3,3947
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Chilenischer Peso	CLP	1	707,9107
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3485
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Indische Rupie	INR	1	69,4361
Indonesische Rupiah	IDR	1	14.247,6162
Israelischer Schekel	ILS	1	3,8815
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4260
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.093,6352
Kroatische Kuna	HRK	1	7,4402
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7300
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,1392
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	4,6038
Nigerianische Naira	NGN	1	327,0225
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	3,4756
Philippinischer Peso	PHP	1	53,6518
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2365
Russischer Rubel	RUB	1	60,2413
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,0101
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3339
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.195,6961
Taiwan Dollar	TWD	1	32,4456
Thailändischer Baht	THB	1	36,7403
Tschechische Krone	CZK	1	27,0080
Türkische Lira	TRY	1	3,8939
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Ägypten			
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	0	600.000
Brasilien			
BRTIETCDAM15	AES Tiete Energia S.A.	0	180.000
BRTIETD01M10	AES TIETE ENERGIA S/A - BZR 21.09.16	1.058	1.058
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A.	160.000	160.000
BRCCROACNOR2	Cia de Concessoes Rodoviaria	0	100.000
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	250.000	250.000
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	300.000	300.000
BRMYPKDO2ORO	lochpe-Maxion S.A. BZR 09.02.17	56.443	56.443
BRSUZBACNPA3	Suzano Papel e Celulose S.A. -VZ-	160.000	290.000
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	0	40.000
Cayman Inseln			
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	0	300.000
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings Ltd.	0	60.000
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	0	200.000
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	90.000	240.000
KYG9463P1081	Wasion Group Holdings Ltd.	0	350.000
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. ADR	400	400

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Chile			
US21987A2096	Corpbanca ADR	0	52.000
US45033E1055	Itau Corpbanca ADR	52.000	52.000
China			
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	1.000.000	4.400.000
CNE100000F20	BBMG Corporation	800.000	1.600.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	0	300.000
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd.	944.000	944.000
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	0	650.000
Griechenland			
GRS419003009	Opap S.A.	0	85.000
Hongkong			
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	750.000	1.450.000
HK0941009539	China Mobile Ltd.	0	140.000
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	0	700.000
Indien			
INE522F01014	Coal India Ltd.	0	120.000
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	0	10.000
INE095A01012	IndusInd Bank Ltd.	0	55.000
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	0	45.000
INE062A01020	State Bank of India	390.000	390.000
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	0	148.211
Indonesien			
ID1000122807	PT Astra International Tbk	200.000	1.750.000
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	650.000	650.000
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	0	1.000.000
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	0	100.000
Jungferneinseln (GB)			
VGG572791041	Luxoft Holding Inc.	17.000	17.000
Kanada			
CA0679011084	Barrick Gold Corporation (USD)	0	90.000
Malaysia			
MYL509900006	AirAsia Berhad	0	700.000
MYL450200000	Media Prima Berhad	0	2.100.000
MYL518300008	Petronas Chemicals Group Berhad	0	289.300
Mexiko			
MXP000511016	Alfa SAB de CV	0	270.000
MXP225611567	Cementos de Mexico -B-	0	640.000
MXCFTE0B0005	CI Banco S.A. Institución d.B.M.	0	300.000
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	0	60.000
MX01ME050007	Mexichem S.A.B. de CV	3.125	128.125
Niederlande			
NL0009805522	Yandex NV	15.000	45.000
Panama			
PAP310761054	Copa Holdings S.A.	0	10.000
Peru			
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	0	150.000
Philippinen			
PH7182521093	Philippine Long Distance Telephone Co.	8.000	8.000
PHY7072Q1032	PLDT Inc.	8.000	8.000
Polen			
PLTAURN00011	Tauron Polska Energia SA	600.000	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Russland			
RU0007252813	Aksionemaya Komp.'ALROSA'PAO	0	475.000
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	6.000	7.700
RU0007288411	PJSC MMC Norilsk Nickel	0	4.000
RU0009029524	Surgutneftegaz -VZ-	0	1.100.000
Singapur			
SG2C26962630	Global Logistic Properties Ltd.	0	600.000
Südafrika			
ZAE000204897	AdBEE (RF) Ltd.	0	22.500
ZAE000123436	Adcock Ingram Holdings Ltd.	0	80.000
ZAE000148466	Foschini Group Ltd.	0	70.000
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	0	230.000
ZAE000047353	NewCoronation Fund Managers Ltd.	0	100.000
Südkorea			
KR7130960008	CJ E&M Corporation	13.000	13.000
KR7011170008	Honam Petrochemical Co. Ltd.	2.200	2.200
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	0	750
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd. -VZ-	0	1.000
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	4.000	11.000
Taiwan			
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd.	79.146	1.568.467
TW0005530000	Lung Yen Co. Ltd.	0	340.000
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	0	100.000
TW0004938006	Pegatron Corporation	0	200.000
TW0006239007	Powertech Technology Inc.	0	140.000
Thailand			
TH6999010R15	Bangkok Expressway and Metro NVDR	0	4.327.689
Türkei			
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	0	80.000
TREDOT00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	0	100.000
TRATUPRS91E8	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS	30.000	30.000
TRATHYAO91M5	Türk Hava Yolları AS	0	170.000
TRETRK00010	Türk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	0	20.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Brasilien			
XC000A2AQ0E3	AES Tiete Energia S.A. BZR 21.09.16	1.057	1.057
BRBPACACNPC6	Banco BTG Pactual S.A. Vorzugsaktien	55.743	55.743
Indien			
IN8129A01018	GAIL (India) Ltd.	33.333	33.333
Philippinen			
XC000A2DJ9S0	BDO Unibank Inc. BZR 24.01.17	58.881	58.881
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1415366720	0,000 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	900.000	900.000
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2023)	800.000	800.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	1.200.000	1.200.000
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	600.000	600.000
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000
XS1432493440	0,000 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	600.000	600.000
XS1432493879	0,000 % Indonesien Reg.S. v.16(2023)	200.000	200.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	500.000	500.000
XS1501554874	0,375 % Lettland EMTN v.16(2026)	400.000	400.000
XS1409726731	0,000 % Lettland Reg.S. v.16(2036)	500.000	500.000
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1401114811	2,625 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	800.000	800.000
XS1551677260	0,000 % NTPC Ltd. Reg.S v.17(2027)	300.000	300.000
XS1508566558	2,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	800.000	800.000
XS1536786939	0,500 % Polen Reg.S. EMTN Green Bond v.16(2021)	1.050.000	1.050.000
SI0002103677	1,750 % Slowenien Reg.S. v.16(2040)	700.000	700.000
XS1402177601	1,750 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2025)	600.000	600.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	200.000	200.000
XS0993155398	4,350 % Türkei v.13(2021)	1.000.000	1.000.000
IDR			
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)	0	10.000.000.000
INR			
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	0	40.000.000
XS1467374473	7,375 % NTPC Ltd. EMTN v.16(2021)	40.000.000	40.000.000
MXN			
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	20.000.000
USD			
XS1405766541	0,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	400.000	400.000
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	1.400.000	1.400.000
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	0	600.000
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1402929589	0,000 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
XS1513739927	0,000 % EQUATE Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)	900.000	900.000
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	500.000
XS1395523779	2,875 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2026)	600.000	600.000
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	500.000
XS1581103428	0,000 % Fortune Star (BVI) Ltd. Reg.S.v.17(2022)	200.000	200.000
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	1.000.000
XS1556170394	5,000 % GOME Electrical Appliances Holding Ltd. Reg.S. v.17(2020)	500.000	500.000
USP5178RAC27	0,000 % Honduras Reg.S. v.17(2027)	150.000	150.000
USY20721BQ18	4,350 % Indonesien Reg.S. v.16(2027)	800.000	800.000
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	600.000	1.000.000
XS1405781698	0,000 % Katar Reg.S. v.16(2021)	800.000	800.000
XS1405782159	3,250 % Katar Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1405781854	4,625 % Katar Reg.S. v.16(2046)	800.000	800.000
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	0	1.000.000
XS1586230481	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2032)	900.000	900.000
XS1449224259	4,750 % MAF Global Securities Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	700.000	700.000
XS1372846003	4,250 % NTPC Ltd. Reg.S v.16(2026)	0	600.000
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	0	1.000.000
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	0	700.000
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	900.000
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	700.000	700.000
USU75888AB09	6,250 % Reliance Group Holdings Inc. Reg.S. v.10(2040)	0	1.000.000
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	0	350.000
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	400.000
XS1533921299	5,125 % Rusal Capital D.A.C. Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	500.000	500.000
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	500.000
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
XS1533917008	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	900.000	900.000
USY8137FAF54	0,000 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
USY2029SAH77	5,875 % Sri Lanka v.12(2022)	0	500.000
USP6629MAA01	0,000 % The Mexiko City Airport Trust Reg.S. v.16 (2026)	250.000	250.000
USP93960AG08	4,500 % Trinidad & Tobago Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	500.000	500.000
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	0	600.000
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	850.000
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	1.600.000	2.800.000
XS1496463297	5,375 % Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1390320981	5,375 % Türkiye İs Bankası AS Reg.S. v.16(2021)	0	500.000
XS1508390090	5,500 % Türkiye İs Bankası Reg.S. v.16(2022)	750.000	750.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US9128285927	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	500.000	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1507458377	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	900.000	900.000
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	1.500.000
XS1373156618	3,750 % Peru v.16(2030)	0	600.000
XS1172951508	2,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	0	1.000.000
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	0	900.000
XS1568874983	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	700.000	700.000
XS0213101073	5,500 % Petroleos Mexicanos v.05(2025)	1.000.000	1.000.000

USD

XS1558077845	6,125 % Ägypten Reg.S. v.17(2022)	700.000	700.000
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	600.000	600.000
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. v.12(2022)	500.000	500.000
USP04808AA23	6,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
USP04808AB06	6,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2021)	200.000	200.000
USP04808AC88	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	2.480.000	2.480.000
USP04808AD61	7,500 % Argentinien Reg.S. v.16(2026)	220.000	220.000
USP04808AK05	7,125 % Argentinien Reg.S. v.16(2036)	400.000	400.000
USP04808AE45	7,625 % Argentinien Reg.S. v.16(2046)	500.000	500.000
USP04808AF10	7,625 % Argentinien Reg.S. v.16(2046)	200.000	200.000
US105756BK57	7,125 % Brasilien v.06(2037)	400.000	400.000
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	500.000	500.000
USA08163AA41	4,350 % BRF GmbH Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
USP3143NAH72	6,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile v.06(2036)	500.000	500.000
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	297.000	297.000
USP3579EBT30	6,875 % Dominikanische Republik v.16(2026)	900.000	900.000
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	0	900.000
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	0	200.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
XS1402929746	0,000 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.16(2026)	1.800.000	1.800.000
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petroleo Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
USP37110AF39	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo v.10(2020)	0	500.000
USP42009AC77	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	400.000	400.000
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	0	500.000
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
US470160AV46	8,000 % Jamaika v.07(2039)	100.000	100.000
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	1.000.000
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	400.000
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	500.000	500.000
US91086QBG29	4,125 % Mexiko v.16(2026)	0	400.000
XS0944707222	6,375 % Nigeria v.13(2023)	0	500.000
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1056560763	7,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
US715638AU64	6,550 % Peru v.07(2037)	400.000	400.000
US71647NAQ25	8,750 % Petrobras Global Finance BV v.16(2026)	500.000	500.000
US71647NAS80	0,000 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	200.000	200.000
US71654QBV32	4,250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.14(2025)	0	500.000
US71654QCD25	4,625 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2023)	400.000	400.000
US71656MBL28	4,625 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2023)	400.000	400.000
US71656MBQ15	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2027)	300.000	300.000
US71656MBM01	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	100.000	100.000
US71654QBE17	5,500 % Petroleos Mexicanos v.12(2044)	0	800.000
US718286BB24	7,750 % Philippinen v.06(2031)	0	700.000
USL7909CAA55	5,300 % Raizen Fuels Finance S.A Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	1.000.000
USG8200TAB64	0,000 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
US84265VAJ44	5,875 % Southern Copper Corporation v.15(2045)	400.000	1.300.000
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. (Canada) Reg.S. v.16(2027)	700.000	700.000
XS1576037284	5,875 % Türkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	500.000
US919111TAP84	6,250 % Vale Overseas Ltd. v.16(2026)	600.000	600.000

Credit Linked Notes

EUR

XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	1.100.000	1.100.000
--------------	---	-----------	-----------

GBP

XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	800.000	800.000
--------------	--	---------	---------

USD

XS1298447019	6,625 % MMC Finance Ltd./ MMC Norilsk Reg.S. LPN v.15(2022)	0	500.000
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	400.000	400.000
XS1574068844	4,375 % RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	900.000	900.000

Optionsscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Saudi-Arabien

CWN5647Q7418	Merrill Lynch International & Co./Saudi Basic Industries (SABIC) WTS v.17(2020)	30.000	30.000
--------------	---	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

China

CWN5646P7360	Merrill Lynch International & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS. v.16(2021)	70.000	70.000
--------------	---	--------	--------

Saudi-Arabien

CWN5647G1231	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.16(2019)	0	30.000
CWN5646E8221	Merrill Lynch Intl & Co./Saudi Basic Industries WTS v.14(2017)	0	30.000

Investmentfondsanteile ¹⁾

Luxemburg

LU1342556849	Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	0	5.000
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	150	150
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	7.000	26.000

Zertifikate

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Saudi-Arabien

CWN5646E7231	Merrill Lynch Intl. & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.14(2017)	170.000	170.000
--------------	---	---------	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	255	255
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	130	130
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	625	625
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	25	25
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	180	180
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	790	790
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	105	105
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016	159	159
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2016	150	150
EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2017	432	432
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016	75	75
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2016	50	50
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2016	380	380
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016	390	365
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	20	20
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017	495	495
10YR Euro-BTP 6% Future März 2017	180	180
10YR Euro-BTP 6% Future September 2016	519	519
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	150	50

HKD

Hang Seng China Enterprises Index Future April 2016	20	70
---	----	----

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Hang Seng China Enterprises Index Future August 2016	150	150
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2016	70	70
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2017	140	140
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2017	110	110
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2016	70	70
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juni 2016	70	70
	Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2016	70	70
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2017	220	220
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2016	105	105
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2016	105	105
	Hang Seng China Enterprises Index Future September 2016	225	225
JPY			
	TIF 10YR JPN-Bond Future September 2016	3	3
KRW			
	Korea Stock Price 200 Index Future Dezember 2016	20	20
	Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017	34	34
	Korea Stock Price 200 Index Future März 2017	10	10
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	1.340	1.340
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2016	1.125	1.125
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	405	375
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016	290	290
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	1.600	1.600
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.535	1.535
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2017	1.365	1.365
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	1.395	1.395
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2016	390	390
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2016	60	60
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	310	310
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2017	20	20
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2016	10	10
	CME USD Ibovespa Index Future April 2016	30	0
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2016	370	370
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2016	190	0
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017	400	400
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2016	190	190
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2016	80	80
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2016	0	80
	MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2017	155	155
	MSCI Chile (Net Return) Index Future September 2016	80	80
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2016	50	50
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2016	0	50
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2017	60	60
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future September 2016	50	50
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2016	50	50
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Juni 2016	50	50
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future März 2017	140	140
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future September 2016	50	50
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2016	0	170
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2017	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2017	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2017	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2016	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future September 2016	130	130
	2YR Treasury 6% Future Juni 2016	130	130
	5YR Treasury 6% Future September 2016	50	50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Default Swaps			
USD			
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	1.500.000
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	0	1.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan IG Ser.25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.500.000	3.500.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Petrobras International Finance Co. Ltd. CDS v.16(2021)	1.000.000	0
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.500.000	3.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	4.000.000	4.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.17(2021)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2020)	0	2.000.000
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2021)	4.000.000	4.000.000
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2021)	3.000.000	3.000.000
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	HSBC Bank Plc./Korea, Republik CDS v.16(2020)	0	4.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	1.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Sonstige Finanzinstrumente			
HKD			
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	30.000.000	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8600% 28.06.2018	30.000.000	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	30.000.000	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9275% 15.06.2018	30.000.000	30.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	60.000.000	60.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.0000% 08.11.2018	60.000.000	60.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018	25.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018	0	25.000.000
HUF			
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	800.000.000	0
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	0	800.000.000
MXN			
	SWAP 5.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.05.2018	50.000.000	50.000.000
	SWAP 5.0900%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 23.05.2018	50.000.000	50.000.000
	SWAP 5.4300%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 17.07.2018	75.000.000	75.000.000
	SWAP 5.4300%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 17.07.2018	75.000.000	75.000.000
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	15.000.000	15.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.1750% 13.07.2026	15.000.000	15.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	10.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	0	10.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	10.000.000	0
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	10.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 631.516.955,20

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Adcock Ingram Holdings Ltd., Bryanston
 Barclays Bank Plc., London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs International., London
 HSBC Bank Plc., London
 J.P. Morgan Securities Plc., London
 Merrill Lynch Intl. Bank Ltd., Frankfurt
 Merrill Lynch Intl. Bank Ltd., London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 920.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	920.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

N.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 0,00

Davon:

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

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 1.029,12

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 806,25

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

N.A.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	N.A.	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	N.A.	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	N.A.	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.835,37	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,20 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	2.053,39	N.A.	N.A.
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	1.763,39	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	45,35 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	290,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	7,46 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

N.A.

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

1. Name	N.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	N.A.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen 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 wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen 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.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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 Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2017 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 Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung 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.

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

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 Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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 Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

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.

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

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UniRak Emerging Markets

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniRak Emerging Markets geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniRak Emerging Markets zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 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 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniRak Emerging Markets

Klasse A
LU0383775318
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,7100	2,7100	2,7100
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	3,0466	3,0466	3,0466
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	3,0466	3,0466	3,0466
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,3625	0,3625	0,3625
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	1,8291
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,5709	1,5709
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	3,4091	3,4091	2,6775
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	1,1827	1,1827	1,1827
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	1,1809
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0008	0,0008	0,0008
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0008
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2590	0,2591	0,2591
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,2585
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0001	0,0001
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0001
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,4091	3,4091	3,4091
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	1,8291	1,8291	1,8291
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,3366	0,3366	0,3366

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniRak Emerging Markets

Klasse -net- A
LU0383775664
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,1600	2,1600	2,1600
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,4927	2,4927	2,4927
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,4927	2,4927	2,4927
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,4376	0,4376	0,4376
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	1,5513
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,3698	1,3698
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	2,9303	2,9303	2,3098
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,9814	0,9814	0,9814
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,9809
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0009	0,0009	0,0009
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0009
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,2451	0,2559	0,2559
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,2554
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0001	0,0001	0,0001
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0001
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,9303	2,9303	2,9303
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	1,5513	1,5513	1,5513
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,3327	0,3327	0,3327

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

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 (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de