



Jahresbericht zum 31. März 2016

UniRak Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	19
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	19
Sonstige Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	26
Erläuterungen zum Bericht	27
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	29
Sonstige Informationen	30
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	31
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	33

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 265 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 4,1 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 2.790 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.210 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 12.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den Feri EuroRating Awards 2016 im November 2015 zum zweiten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus wurde Union Investment im Februar 2016 bei den Euro Fund Awards 2016 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2016“ wiederholt der „Goldene Bulle“ verliehen. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar 2016 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. Von Greenwich Associates erhielten wir den Titel „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft. Ende November 2015 wurde der Union Investment Real Estate GmbH bei den Scope Awards eine Auszeichnung für „Retail Real Estate“ im Segment Offene Immobilienfonds verliehen.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche - Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Zu Beginn des Berichtsjahres präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kamen die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfeuer wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel an den Aktienmärkten ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Im Oktober und November kam es wieder zu einer Erholung, als die Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen zu wollen. Im Dezember machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. Insgesamt mussten die internationalen Aktienmärkte im Berichtsjahr spürbare Einbußen hinnehmen, während sämtliche Rentensegmente zulegen konnten.

Rentenmärkte unter Schwankungen aufwärts

Die europäischen Staatsanleihemärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten recht schwankungsanfällig. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte gleich zu Beginn der Berichtsperiode eine heftige Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Daran konnte zunächst auch die Europäische Zentralbank (EZB) nichts ändern, die im März 2015 begann, ihr Ankaufprogramm auf Staatsanleihen auszuweiten. Im Herbst gelang es den Währungshütern, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigte und im Dezember dann letztlich auch umsetzte. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und somit in Summe erhöht und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Von da an war das Marktgeschehen ganz wesentlich von den Äußerungen der Notenbank geprägt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützten die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf -0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation angeheizt werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 0,8 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Die erste Erhöhung wurde zunächst für September 2015 erwartet, blieb dann etwas überraschend allerdings aus. Die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen die Fed zurückrudern. Zudem bot auch die niedrige US-Inflation keinen Anlass für höhere Leitzinsen. Im Dezember war es dann doch soweit. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere

Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Zuletzt erteilte Fed-Chefin Janet Yellen Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf dem Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China - zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf dem Markt. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nunmehr auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Pläne der US-Notenbanken, die Leitzinsen anzuheben, waren ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Jahreshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 4,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienbörsen unter Druck

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in Bezug auf China sowie die ausgeprägte Ölpreisschwäche waren die bestimmenden Themen des Jahres 2015. Zum Jahresanfang 2016 kamen Befürchtungen um eine konjunkturelle Abschwächung in den USA hinzu. Diese konnten jedoch dank verbesserter Wirtschaftsdaten bald wieder entkräftet werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Griechenland-Krise Ende Juni zu Kurseinbußen führte. Mit ihrer vorläufigen Lösung setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August besonders schwach. Im September verstimmte die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Danach kam es zu einer Erholungsbewegung, als die Sorgen um China merklich nachließen. Hinzu kam, dass die US-Berichtssaison positiv ausfiel und die Fed erklärte, dass sie im nächsten Jahr nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen wolle. Im Dezember häuften sich dann die marktrelevanten Ereignisse: Zum Monatsbeginn waren die Börsianer von den geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der EZB enttäuscht. Und als am 16. Dezember die Fed ihren - lange angekündigten - ersten Zinserhöhungsschritt vornahm, zeigten sich die Märkte hiervon nur kurzzeitig beeindruckt. Stattdessen schoben sich die Sorgen um den anhaltenden Ölpreisverfall in den Vordergrund. Anfang 2016 kamen dann Befürchtungen um eine unerwartet starke Abschwächung der US-Wirtschaft auf, die sich aber seit Mitte Februar wieder abgemildert haben. Per saldo verlor der MSCI World-Index vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 in lokaler Währung 6,4 Prozent.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Fed das beherrschende Thema. Die Entscheidung, die Zinsen zunächst niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen verstärkten die Unsicherheit weiter. Nachdem die Fed ihre Zinserhöhungspläne schließlich konkretisiert hatte, kehrte wieder eine gewisse Beruhigung ein. Mitte Dezember vollzog sie schließlich den ersten moderaten Zinsschritt von 25 Basispunkten. Doch schon kurz darauf geriet der kollabierende Ölpreis in den Fokus der Anleger. Die historisch niedrigen Notierungen wirkten sich deutlich negativ auf Unternehmen aus dem Energiesektor aus und bargen insbesondere in den USA erhebliche Ansteckungsgefahren auf die Finanzbranche. Im Januar 2016 schlugen sich diese Belastungsfaktoren schließlich in überraschend schwachen US-Konjunkturdaten nieder. Doch seit Mitte Februar hat sich das Bild wieder spürbar aufgehellt. Unterstützend wirkten im März zudem Aussagen der Fed, ihre Zinspolitik im laufenden Jahr sehr vorsichtig auszurichten.

Daraufhin kam es zu einer kräftigen Erholung. Der S&P 500 verlor im Berichtszeitraum per saldo 0,4 Prozent an Wert, der Dow Jones Industrial Average 0,5 Prozent.

In Europa verlor der EURO STOXX 50 in den letzten zwölf Monaten 18,7 Prozent. Nach der Lösung der Griechenland-problematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid auch hier in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellt sich generell weiterhin vergleichsweise positiv dar. Doch auch hier hinterlässt die globale wirtschaftliche Abkühlung bereits ihre Spuren. Belastend wirkten sich zuletzt auch die Debatte über einen möglichen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) sowie die Flüchtlingsproblematik aus. Europas Börsen wurden in den letzten Monaten aber vor allem von der expansiven Geldpolitik der EZB unterstützt, die seit Anfang Dezember 2015 ihre Lockerungsmaßnahmen ausdehnte. Im Januar 2016 deutete EZB-Chef Draghi weitere geldpolitische Maßnahmen für März an, die schließlich aufgrund ihres Ausmaßes die Marktteilnehmer positiv überraschten.

Aktien aus Japan erzielten mit Blick auf die expansive Geldpolitik, den schwachen Yen sowie robuste Konjunkturdaten im zweiten Quartal 2015 deutliche Kursgewinne. Im dritten Quartal tendierten sie aber sehr schwach. Dank einer kräftigen Erholung im Oktober und November konnten sie sich wieder erholen. Doch im Januar und Februar 2016 schlugen die Sorgen um die US-Wirtschaft sowie die Wechselkursstärke des Yen deutlich negativ zu Buche. Trotz eines Kursanstiegs im März verlor der Nikkei 225 im Berichtsjahr per saldo 12,8 Prozent. Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) fiel alles in allem um 9,9 Prozent. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) sank in lokaler Währung um 10,6 Prozent. Der MSCI EM Lateinamerika ging in lokaler Währung um 1,8 Prozent zurück, der MSCI EM Osteuropa erzielte dagegen einen Zuwachs von 1,4 Prozent.

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.

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 Vermögen 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 eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in aktienorientierte Anlagen. Der Anteil reduzierte sich von anfänglich 82 Prozent auf zuletzt 63 Prozent (inklusive Derivate). Auch der Anteil an rentenorientierten Anlagen unterlag einer höheren Schwankung aufgrund des Einsatzes von Derivaten mit zuletzt 15 Prozent (inklusive Derivate) des Fondsvermögens.

Mit Blick auf die regionale Seite der Aktienanlagen waren zum Ende des Berichtszeitraums zuletzt 88 Prozent in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Davon fiel die größte Gewichtung auf die Emerging Markets Asiens mit zuletzt 56 Prozent. Die nächstgrößere Position lag auf den Emerging Markets Lateinamerikas mit 14 Prozent der aktienorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Aus Branchensicht der Aktienanlagen wurden Titel der Finanz- und Konsumgüterbranche favorisiert. Weitere nennenswerte Positionen fielen auf den Industriesektor sowie auf Titel aus der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche. Kleinere Engagements ergänzten das Portfolio.

Aus regionaler Sicht der rentenorientierten Anlagen lag der Schwerpunkt ebenfalls auf Investitionen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die größten Positionen davon wurden in den Emerging Markets Lateinamerikas und Osteuropas gehalten. Aus Branchensicht nahmen Titel von Staats- und staatsnahen Emittenten die höchste Gewichtung ein. Des Weiteren wurden Unternehmensanleihen (Corporates) beigemischt. Die wichtigste Anleihekategorie davon waren Industriefinanzierungen. Kleinere Engagements ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen schwankte im Berichtszeitraum und erhöhte sich von anfänglich BBB- zuletzt auf die Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich zuletzt auf 5 Jahre und 1 Monat. Die durchschnittliche Rendite des Rentenportfolios lag bei 2,3 Prozent zum Ende der Berichtsperiode.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 62 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese waren breit über eine Vielzahl von Währungen diversifiziert. Die größten Positionen bestanden in US-Dollar und Hong Kong Dollar.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 2,44 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 1,92 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	5,44	-10,90	-2,47	-
Klasse -net- A	5,25	-11,21	-3,51	-

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

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	7,79 %
China	7,08 %
Indien	5,85 %
Brasilien	5,42 %
Mexiko	5,19 %
Taiwan	4,93 %
Südafrika	4,52 %
Türkei	4,05 %
Indonesien	3,52 %
Hongkong	3,06 %
Russland	3,05 %
Cayman Inseln	2,99 %
Luxemburg	2,46 %
Bermudas	2,30 %
Malaysia	2,15 %
Philippinen	1,77 %
Thailand	1,63 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,58 %
Jungferninseln (GB)	1,46 %
Panama	1,42 %
Chile	1,38 %
Peru	1,34 %
Kanada	1,25 %
Kolumbien	1,25 %
Kasachstan	1,20 %
Ungarn	1,17 %
Polen	1,07 %
Pakistan	0,86 %
Ägypten	0,81 %
Saudi-Arabien	0,72 %
Supranationale Institutionen	0,72 %
Uruguay	0,70 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,65 %
Dominikanische Republik	0,64 %
Griechenland	0,58 %
Niederlande	0,51 %
Sri Lanka	0,51 %
Kroatien	0,49 %
Tschechische Republik	0,48 %
Rumänien	0,47 %
Singapur	0,46 %
Sambia	0,45 %
Ghana	0,43 %
Costa Rica	0,40 %
Nigeria	0,36 %
Angola	0,32 %
Großbritannien	0,30 %
Serbien	0,30 %
Irland	0,28 %
Kamerun	0,25 %
Aserbaidzhan	0,19 %
Australien	0,16 %
Gabun	0,13 %
Paraguay	0,11 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Credit Default Swaps	-0,11 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	5,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	17,25 %
Energie	11,16 %
Banken	10,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,45 %
Versorgungsbetriebe	4,00 %
Hardware & Ausrüstung	3,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,59 %
Versicherungen	3,10 %
Transportwesen	3,01 %
Automobile & Komponenten	2,82 %
Telekommunikationsdienste	2,47 %
Investmentfondsanteile	2,46 %
Software & Dienste	2,26 %
Investitionsgüter	2,14 %
Verbraucherdienste	2,02 %
Medien	2,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,27 %
Immobilien	1,07 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,86 %
Groß- und Einzelhandel	0,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,55 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,47 %
Wertpapiervermögen	93,16 %
Terminkontrakte	-0,08 %
Credit Default Swaps	-0,11 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	5,38 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

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

UniRak Emerging Markets

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2014	94,95	698	0,41	136,13
31.03.2015	109,39	684	-2,33	159,84
31.03.2016	90,11	639	-6,53	141,00

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2014	72,84	543	6,63	134,06
31.03.2015	84,90	538	-1,09	157,78
31.03.2016	72,11	518	-2,74	139,14

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 161.500.386,47)	151.141.919,00
Bankguthaben	8.719.806,06
Sonstige Bankguthaben	1.935.032,85
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.150.622,91
Zinsforderungen aus Wertpapieren	641.210,02
Dividendenforderungen	328.267,20
Forderungen aus Anteilverkäufen	36.350,07
Sonstige Forderungen	432.955,59
	164.386.163,70
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-125.023,73
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-150.272,93
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-44.034,84
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-199.898,43
Zinsverbindlichkeiten	-1.697,24
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-10.776,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.220.963,14
Sonstige Passiva	-409.279,48
	-2.161.946,05
Fondsvermögen	162.224.217,65

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	90.111.307,20 EUR
Umlaufende Anteile	639.090,000
Anteilwert	141,00 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	72.112.910,45 EUR
Umlaufende Anteile	518.261,000
Anteilwert	139,14 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.291.498,48	109.394.849,41	84.896.649,07
Ordentlicher Nettoertrag	2.559.646,12	1.563.982,60	995.663,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	78.653,08	58.236,60	20.416,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.917.542,86	5.718.871,70	7.198.671,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.196.529,54	-12.253.743,54	-9.942.786,00
Realisierte Gewinne	48.369.211,14	27.023.349,42	21.345.861,72
Realisierte Verluste	-50.244.509,91	-28.039.038,98	-22.205.470,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-21.878.899,21	-12.263.250,35	-9.615.648,86
Ausschüttung	-1.672.395,37	-1.091.949,66	-580.445,71
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	162.224.217,65	90.111.307,20	72.112.910,45

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	2.790.173,33	1.561.266,98	1.228.906,35
Erträge aus Investmentanteilen	246.163,60	136.722,10	109.441,50
Zinsen auf Anleihen	2.420.135,71	1.349.722,94	1.070.412,77
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	4.479,30	2.505,60	1.973,70
Bankzinsen	-6.372,69	-3.530,30	-2.842,39
Erträge aus Wertpapierleihe	14.171,73	7.964,50	6.207,23
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	29.227,05	16.316,62	12.910,43
Sonstige Erträge	4.438,79	2.471,36	1.967,43
Ertragsausgleich	-152.612,71	-104.269,94	-48.342,77
Erträge insgesamt	5.349.804,11	2.969.169,86	2.380.634,25
Zinsaufwendungen	-45.852,96	-25.569,93	-20.283,03
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-9.347,15	-5.228,90	-4.118,25
Verwaltungsvergütung	-2.312.295,12	-1.143.334,50	-1.168.960,62
Pauschalgebühr	-344.831,94	-192.495,48	-152.336,46
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-106,84	-59,40	-47,44
Veröffentlichungskosten	-9.140,79	-5.096,45	-4.044,34
Sonstige Prüfungskosten	-537,60	-298,54	-239,06
Taxe d'abonnement	-81.828,84	-45.675,75	-36.153,09
Sonstige Aufwendungen	-60.176,38	-33.461,65	-26.714,73
Aufwandsausgleich	73.959,63	46.033,34	27.926,29
Aufwendungen insgesamt	-2.790.157,99	-1.405.187,26	-1.384.970,73
Ordentlicher Nettoertrag	2.559.646,12	1.563.982,60	995.663,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	728.394,15		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,56	1,91

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	684.391.000	538.058.000
Ausgegebene Anteile	38.985.000	49.966.000
Zurückgenommene Anteile	-84.286.000	-69.763.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	639.090.000	518.261.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS69101C011	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	EGP	600.000	0	600.000	10,1700	603.095,53	0,37
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	500.000	100.000	400.000	8,2300	325.367,17	0,20
							928.462,70	0,57
Australien								
AU000000PDN8	Paladin Resources Ltd.	AUD	0	0	1.650.000	0,2400	267.404,96	0,16
							267.404,96	0,16
Bermudas								
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	HKD	600.000	200.000	400.000	8,0300	363.451,20	0,22
BMG2109G1033	China Gas Holding Ltd.	HKD	600.000	0	600.000	11,4400	776.690,24	0,48
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	0	9.000	131,0100	1.034.834,12	0,64
BMG423131256	Haier Electronics Group Co. Ltd.	HKD	370.000	0	370.000	13,5200	566.042,43	0,35
BMG677491539	Orient Overseas (Intl.) Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	29,9500	677.793,49	0,42
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	0	0	1.200.000	2,2200	301.442,72	0,19
							3.720.254,20	2,30
Brasilien								
BRTIETCDAM15	AES Tiete Energia S.A.	BRL	180.000	0	180.000	15,4600	689.238,39	0,42
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	50.000	0	210.000	8,0000	416.099,07	0,26
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações SA	BRL	130.000	30.000	100.000	29,7000	735.603,72	0,45
BRBVMFACNOR3	BM&F BOVESPA S.A.	BRL	0	220.000	90.000	15,3800	342.835,91	0,21
BRPCARACNPRO	Cia Brasileira de Distribuicao	BRL	0	0	42.000	49,8500	518.563,47	0,32
BRCCROACNOR2	Cia de Concessoes Rodoviaria	BRL	25.000	100.000	100.000	14,0300	347.492,26	0,21
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	13.000	113.000	110.000	8,5900	829.296,12	0,51
BRJBSACNOR8	JBS S.A.	BRL	150.000	0	150.000	10,9500	406.811,15	0,25
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional S.A.	BRL	430.000	0	430.000	11,4800	1.222.637,77	0,75
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	BRL	40.000	0	40.000	67,3700	667.442,72	0,41
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	30.000	90.000	5,8400	461.295,42	0,28
BRSUZBACNPA3	Suzano Papel e Celulose S.A. -VZ-	BRL	130.000	0	130.000	12,6600	407.628,48	0,25
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	80.000	40.000	40.000	45,2400	448.198,14	0,28
US91912E2046	Vale S.A. ADR	USD	0	70.000	130.000	3,1200	355.976,83	0,22
							7.849.119,45	4,82
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	32.000	17.000	15.000	79,0300	1.040.416,01	0,64
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	17,0800	579.801,98	0,36
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	2.000	3.500	2.500	190,8800	418.816,92	0,26
KYG2118M1096	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	60.000	0	60.000	1,1300	7.671,85	0,00
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	TWD	30.000	90.000	40.000	321,0000	350.211,11	0,22
KYG5264Y1089	Kingsoft Corporation Ltd.	HKD	450.000	250.000	200.000	18,1800	411.428,57	0,25
US5854641009	Melco Crown Entertainment Ltd. ADR	USD	67.000	34.000	33.000	16,5100	478.172,72	0,29
KYG7800X1079	Sands China Ltd.	HKD	230.000	80.000	150.000	31,6000	536.350,78	0,33
KYG9463P1081	Wasion Group Holdings Ltd.	HKD	350.000	0	350.000	4,1000	162.376,24	0,10
							3.985.246,18	2,45
Chile								
US21987A2096	Corpbanca ADR	USD	0	67.000	52.000	13,7500	627.523,26	0,39
							627.523,26	0,39
China								
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China	HKD	1.200.000	1.800.000	3.400.000	2,7900	1.073.380,48	0,66
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	3,6000	407.355,02	0,25
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	1.100.000	2.600.000	3.000.000	3,2200	1.093.069,31	0,67
CNE100000F20	BBMG Corporation	HKD	800.000	0	800.000	5,9900	542.234,79	0,33
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	2.200.000	600.000	2.500.000	5,0900	1.439.886,85	0,89
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	1.200.000	0	1.200.000	4,1000	556.718,53	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
CNE10000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	900.000	600.000	300.000	6,3000	213.861,39	0,13
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	590.000	0	590.000	13,2600	885.250,35	0,55
CNE1000003X6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. -H-	HKD	220.000	260.000	390.000	37,1000	1.637.227,72	1,01
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	50.000	250.000	300.000	35,0500	1.189.816,12	0,73
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	900.000	750.000	650.000	12,7000	934.087,69	0,58
							9.972.888,25	6,14
Griechenland								
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refeneries S.A.	EUR	45.000	0	45.000	9,4600	425.700,00	0,26
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	85.000	100.000	85.000	6,1800	525.300,00	0,32
							951.000,00	0,58
Großbritannien								
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	75.000	85.000	50.000	7,8280	493.817,81	0,30
							493.817,81	0,30
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	100.000	160.000	43,9500	795.700,14	0,49
HK0257001336	China Everbright International Ltd.	HKD	1.000.000	300.000	700.000	8,6600	685.940,59	0,42
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	140.000	86,4500	1.369.504,95	0,84
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	720.000	180.000	24,5500	500.028,29	0,31
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	300.000	0	700.000	14,5000	1.148.514,85	0,71
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	300.000	500.000	700.000	6,0400	478.415,84	0,29
							4.978.104,66	3,06
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	20.000	30.000	1.329,3000	528.561,32	0,33
INE522F01014	Coal India Ltd.	INR	0	120.000	120.000	291,9500	464.345,07	0,29
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	0	20.000	20.000	1.243,3500	329.590,37	0,20
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	8.830	0	80.000	280,1000	296.998,47	0,18
INE047A01013	Grasim Industries Ltd.	INR	0	10.000	10.000	3.844,1500	509.508,51	0,31
INE095A01012	IndusInd Bank Ltd.	INR	55.000	0	55.000	967,6000	705.358,11	0,43
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	20.000	10.000	70.000	766,9000	711.521,28	0,44
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	100.000	200.000	328,2500	870.133,42	0,54
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	45.000	0	45.000	1.216,7000	725.683,32	0,45
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	34.000	8.000	26.000	1.479,2500	509.760,34	0,31
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	32.000	20.500	11.500	3.716,3000	566.447,58	0,35
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	INR	100.000	30.000	70.000	250,7500	232.643,06	0,14
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	70.000	280.000	139,1000	516.221,73	0,32
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	90.000	20.000	70.000	1.045,2000	969.724,92	0,60
IN9155A01020	Tata Motors Ltd.	INR	88.211	180.000	148.211	288,3500	566.436,86	0,35
							8.502.934,36	5,24
Indonesien								
ID1000122807	PT Astra International Tbk	IDR	1.550.000	0	1.550.000	7.250,0000	744.069,94	0,46
ID1000118201	PT Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk	IDR	0	500.000	1.000.000	11.425,0000	756.484,90	0,47
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	IDR	0	0	4.000.000	1.205,0000	319.147,24	0,20
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	500.000	1.000.000	1.000.000	7.225,0000	478.389,79	0,29
ID1000058407	PT United Tractors Tbk	IDR	0	500.000	100.000	15.300,0000	101.306,07	0,06
							2.399.397,94	1,48
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	90.000	13,5800	1.072.669,83	0,66
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	80.000	0	80.000	17,6400	957.654,72	0,59
							2.030.324,55	1,25
Malaysia								
MYL509900006	AirAsia Berhad	MYR	0	0	700.000	1,8300	288.500,52	0,18
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	MYR	0	0	420.000	6,8000	643.214,27	0,40
MYL450200000	Media Prima Berhad	MYR	2.100.000	0	2.100.000	1,4600	690.509,44	0,43
MYL518300008	Petronas Chemicals Group Berhad	MYR	0	0	289.300	6,7100	437.188,19	0,27
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	250.000	150.000	450.000	13,9400	1.412.774,20	0,87
							3.472.186,62	2,15
Mexiko								
MXP000511016	Alfa S.A. -A-	MXN	470.000	200.000	270.000	34,6900	479.742,47	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
MXP225611567	Cementos de Mexico -B-	MXN	240.000	600.000	640.000	12,5500	411.399,54	0,25
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	120.000	60.000	60.000	143,5600	441.189,13	0,27
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	5.000	9.000	96,3100	760.742,50	0,47
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	25.000	85.000	160.000	97,4300	798.459,30	0,49
MX01ME050007	Mexichem S.A.B. de CV	MXN	125.000	150.000	125.000	42,3300	271.018,15	0,17
MXCFTE0B0005	TF Administradora Industrial S de RL de C.V.	MXN	0	300.000	300.000	32,0300	492.173,57	0,30
							3.654.724,66	2,25
Niederlande								
NL0009805522	Yandex NV	USD	10.000	20.000	30.000	15,3200	403.370,19	0,25
							403.370,19	0,25
Panama								
PAP310761054	Copa Holdings S.A.	USD	0	0	10.000	67,7500	594.611,20	0,37
							594.611,20	0,37
Peru								
US2044481040	Companhia de Minas Buenaventura S.A. ADR	USD	0	0	150.000	7,3600	968.931,02	0,60
							968.931,02	0,60
Philippinen								
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	300.000	0	300.000	102,3000	585.293,85	0,36
PHY1234G1032	Cebu Air Inc.	PHP	0	0	179.000	89,5000	305.529,49	0,19
							890.823,34	0,55
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	USD	150.000	0	475.000	1,0355	431.692,63	0,27
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	65.000	65.000	11,1500	636.080,39	0,39
RU0009024277	Lukoil	RUB	0	5.000	15.000	2.622,0000	517.436,00	0,32
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	RUB	1.000	7.300	1.700	10.550,0000	235.957,66	0,15
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	RUB	0	500.000	300.000	105,0500	414.619,77	0,26
RU000A0JPGA0	M.Video PJSC	USD	0	0	75.000	3,9635	260.895,94	0,16
RU0007288411	PJSC MMC Norilsk Nickel	RUB	5.500	1.500	4.000	8.700,0000	457.838,11	0,28
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC	USD	0	0	600.000	1,6351	861.034,76	0,53
RU000A0HL5M1	Sinergiya, Moscow	RUB	0	0	11.500	425,0000	64.301,26	0,04
RU000A0HL5M1	Sinergiya, Moscow	USD	0	0	28.500	6,3232	158.163,24	0,10
RU0009029524	Surgutneftegaz -VZ-	RUB	1.100.000	0	1.100.000	44,9600	650.656,37	0,40
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	RUB	90.000	0	90.000	203,4000	240.838,63	0,15
							4.929.514,76	3,05
Singapur								
SG2C26962630	Global Logistic Properties Ltd.	SGD	0	0	600.000	1,9250	752.933,51	0,46
							752.933,51	0,46
Südafrika								
ZAE000204897	AdBEE (RF) Ltd.	ZAR	22.500	0	22.500	31,6500	42.512,13	0,03
ZAE000123436	Adcock Ingram Holdings Ltd.	ZAR	0	70.000	80.000	43,9900	210.087,70	0,13
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	20.000	55.000	55.000	204,5000	671.448,44	0,41
ZAE000111829	Aveng Ltd.	ZAR	0	0	500.000	3,9000	116.410,27	0,07
ZAE000148466	Foschini Group Ltd.	ZAR	70.000	0	70.000	141,4400	591.053,72	0,36
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	ZAR	200.000	100.000	100.000	58,4500	348.932,31	0,22
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	230.000	0	230.000	35,6800	489.902,16	0,30
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	ZAR	60.000	0	460.000	24,9000	683.775,99	0,42
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	ZAR	0	30.000	55.000	135,2000	443.911,15	0,27
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	17.000	21.000	18.000	2.061,0000	2.214.660,53	1,37
ZAE000047353	NewCoronation Fund Managers Ltd.	ZAR	100.000	0	100.000	73,4000	438.180,18	0,27
							6.250.874,58	3,85
Südkorea								
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	KRW	0	0	20.000	42.150,0000	647.072,82	0,40
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	0	12.700	152.500,0000	1.486.617,18	0,92
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	2.500	0	8.000	104.000,0000	638.629,40	0,39
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	KRW	0	0	80.000	12.250,0000	752.231,75	0,46
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	5.000	2.300	327.500,0000	578.182,21	0,36
KR7051900009	LG Household & Health Care Ltd.	KRW	1.200	450	750	945.000,0000	544.024,75	0,34
KR7051901007	LG Household & Healthcare Ltd.	KRW	1.000	0	1.000	447.000,0000	343.109,79	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	750	150	600	914.000,0000	420.942,75	0,26
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	2.500	219.500,0000	421.211,40	0,26
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	1.360	1.700	1.312.000,0000	1.712.018,05	1,06
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	600	1.100	1.107.000,0000	934.686,33	0,58
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	2.000	3.500	295.000,0000	792.529,88	0,49
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	0	0	40.000	40.500,0000	1.243.485,14	0,77
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	10.000	33.000	32.000	28.150,0000	691.439,14	0,43
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	5.500	0	5.500	208.500,0000	880.226,28	0,54
KR7021240007	Woongjin Coway Co. Ltd.	KRW	10.000	3.000	7.000	96.500,0000	518.502,60	0,32
							12.604.909,47	7,79
Taiwan								
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	1.300.000	0	1.300.000	20,2000	716.241,72	0,44
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	111.596	1	1.489.321	17,0000	690.561,13	0,43
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	14.909	0	313.092	5,3500	1.470.109,00	0,91
TW0005530000	Lung Yen Co. Ltd.	TWD	0	100.000	340.000	57,9000	536.935,82	0,33
TW0009914002	Merida Industry Co. Ltd.	TWD	100.000	0	100.000	142,5000	388.668,87	0,24
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	200.000	0	200.000	75,1000	409.670,63	0,25
TW0006239007	Powertech Technology Inc.	TWD	0	760.000	140.000	73,0000	278.750,59	0,17
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	840.000	0	840.000	37,7500	864.890,52	0,53
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	92.000	26,2000	2.115.499,39	1,30
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	13.483	0	350.563	56,5000	540.230,90	0,33
							8.011.558,57	4,93
Thailand								
TH0420010R18	Bangchak Petroleum PCL NVDR	THB	0	300.000	700.000	29,2500	510.946,36	0,31
TH6999010R15	Bangkok Expressway and Metro ADR	THB	4.327.689	0	4.327.689	5,5500	599.377,48	0,37
TH0016010017	Kasikornbank PCL -F-	THB	150.000	0	150.000	173,0000	647.573,04	0,40
TH0003010Z12	Siam Cement PCL -F-	THB	40.000	0	40.000	466,0000	465.154,58	0,29
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	90.000	35.000	55.000	308,0000	422.731,69	0,26
							2.645.783,15	1,63
Tschechische Republik								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	50.000	0	50.000	419,3000	775.533,61	0,48
							775.533,61	0,48
Türkei								
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S.	TRY	30.000	0	80.000	41,0800	1.024.502,77	0,63
TREDOT00013	Dogus Otomotiv Servis ve Ticaret AS	TRY	100.000	0	100.000	12,5800	392.169,09	0,24
TRASAHOL91Q5	Hacı Omer Sabancı Holding AS	TRY	70.000	50.000	220.000	9,7400	667.996,76	0,41
TRATHYA091M5	Türk Hava Yolları AS	TRY	170.000	0	170.000	7,7900	412.837,46	0,25
TRETRK00010	Türk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	TRY	20.000	0	20.000	83,9500	523.411,68	0,32
TRATSKBW91N0	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	TRY	1.019.284	400.054	1.484.613	1,6500	763.642,20	0,47
							3.784.559,96	2,32
							96.446.792,96	59,42
Börsengehandelte Wertpapiere								
Nicht notierte Wertpapiere								
Mexiko								
MX01Q000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	380.000	0	380.000	20,1200	391.608,11	0,24
							391.608,11	0,24
							391.608,11	0,24
							96.838.401,07	59,66
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
IDR								
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)		0	0	10.000.000.000	97,7910	647.504,72	0,40
							647.504,72	0,40
INR								
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)		0	0	40.000.000	98,2500	520.887,18	0,32
							520.887,18	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
MXN							
MX95PE1X00J5	7,470 % Petroleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	20.000.000	84,0410	860.917,04	0,53
						860.917,04	0,53
USD							
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	89,0000	390.556,43	0,24
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	650.000	0	650.000	91,2500	520.559,07	0,32
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	0	0	20.000	145,4570	25.532,21	0,02
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakstan v.12(2022)	0	1.000.000	600.000	89,2500	469.984,20	0,29
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	500.000	0	500.000	92,0000	403.721,26	0,25
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	1.500.000	1.000.000	500.000	101,6990	446.283,13	0,28
XS1245960684	6,950 % Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	300.000	0	300.000	83,0000	218.536,07	0,13
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	79,2500	695.541,51	0,43
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	2.100.000	1.600.000	500.000	94,2500	413.594,87	0,25
XS1120709669	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	0	0	900.000	95,3750	753.357,03	0,46
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	400.000	0	400.000	103,2000	362.295,95	0,22
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	400.000	0	400.000	104,3700	366.403,37	0,23
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	0	850.000	105,7500	788.902,05	0,49
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co v.16(2023)	1.800.000	800.000	1.000.000	99,8750	876.557,84	0,54
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	1.000.000	500.000	500.000	95,6500	419.738,46	0,26
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	300.000	0	300.000	110,4000	290.679,30	0,18
XS1372846003	4,250 % NTPC Ltd. Reg.S v.16(2026)	1.600.000	1.000.000	600.000	102,5040	539.778,83	0,33
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	3.350.000	2.350.000	1.000.000	106,5000	934.702,48	0,58
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	0	1.300.000	87,6250	999.758,64	0,62
US718286AY36	9,500 % Philippinen v.05(2030)	700.000	0	700.000	169,3750	1.040.569,60	0,64
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	0	1.000.000	106,8750	937.993,68	0,58
US731011AU68	0,000 % Polen v.16(2026)	900.000	0	900.000	99,8220	788.483,41	0,49
USU75888AB09	6,250 % Reliance Group Holdings Inc. Reg.S. v.10(2040)	0	0	1.000.000	113,5690	996.743,90	0,61
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	0	0	350.000	110,2500	338.665,09	0,21
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	0	400.000	118,7750	416.973,85	0,26
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	1.500.000	500.000	1.000.000	82,7500	726.259,43	0,45
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	0	0	500.000	111,8750	490.938,21	0,30
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	500.000	0	500.000	107,3810	471.217,31	0,29
USG82011AC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	700.000	0	700.000	99,0935	608.789,28	0,38
USY20295AH77	5,875 % Sri Lanka v.12(2022)	500.000	0	500.000	94,5510	414.915,75	0,26
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka v.15(2025)	1.850.000	1.350.000	500.000	92,0000	403.721,26	0,25
XS0903465127	4,750 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	87,7500	308.056,87	0,19
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	0	500.000	90,1000	395.383,54	0,24
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	600.000	0	600.000	93,4075	491.877,30	0,30
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	0	850.000	108,3750	808.484,73	0,50
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	1.200.000	0	1.200.000	101,4030	1.067.962,09	0,66
XS1390320981	0,000 % Türkiye Is Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	99,9500	438.608,04	0,27
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	500.000	0	500.000	140,6230	617.092,33	0,38
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	500.000	1.000.000	111,9920	982.903,28	0,61
						22.662.121,65	13,99
						24.691.430,59	15,24
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1268430201	3,375 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	3.500.000	1.500.000	100,1250	1.501.875,00	0,93
XS1373156618	3,750 % Peru v.16(2030)	600.000	0	600.000	101,8750	611.250,00	0,38
XS1172951508	2,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	79,2500	792.500,00	0,49
XS1379158048	5,125 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2023)	900.000	0	900.000	102,8750	925.875,00	0,57
						3.831.500,00	2,37
USD							
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	1.000.000	0	1.000.000	111,5000	978.585,22	0,60
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	1.200.000	500.000	700.000	101,0000	620.502,02	0,38
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	800.000	0	800.000	91,7500	644.198,70	0,40
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	0	600.000	100,0610	526.914,17	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	600.000	0	600.000	97,7500	514.744,60	0,32
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	0	500.000	900.000	85,0000	671.406,00	0,41
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	200.000	0	200.000	89,6250	157.319,64	0,10
USP37110AJ50	4,375 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.14(2024)	0	0	600.000	100,0000	526.592,94	0,32
USP37110AF39	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo v.10(2020)	500.000	0	500.000	107,0000	469.545,37	0,29
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. v.13(2023)	0	500.000	700.000	96,3750	592.087,94	0,36
USG2440JAE58	7,250 % GTL Trade Finance Inc. v.07(2017)	500.000	0	500.000	101,6000	445.848,69	0,27
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	0	1.000.000	99,5000	873.266,63	0,54
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	400.000	93,1250	326.926,45	0,20
US91086QBG29	4,125 % Mexiko v.16(2026)	400.000	0	400.000	104,5625	367.079,16	0,23
XS0944707222	6,375 % Nigeria v.13(2023)	500.000	0	500.000	91,7500	402.624,19	0,25
XS1056560763	7,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2019)	800.000	300.000	500.000	105,2500	461.865,89	0,28
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	500.000	0	500.000	100,7500	442.118,66	0,27
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	1.000.000	0	1.000.000	143,3750	1.258.337,72	0,78
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	100,5750	176.540,28	0,11
USY7138AAD29	6,000 % Pertamina PT v.12(2042)	0	0	1.000.000	91,2500	800.860,10	0,49
US71654QBE17	5,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.12(2044)	800.000	0	800.000	83,0900	583.394,77	0,36
US71654QBV32	4,250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.14(2025)	500.000	0	500.000	92,0000	403.721,26	0,25
US71654QBX97	5,625 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2046)	600.000	0	600.000	83,7500	441.021,59	0,27
US718286BB24	7,750 % Philippinen v.06(2031)	700.000	0	700.000	152,2500	935.360,72	0,58
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2045)	1.000.000	0	1.000.000	95,4680	837.879,59	0,52
US84265VAJ44	5,875 % Southern Copper Corporation v.15(2045)	900.000	0	900.000	87,7500	693.127,96	0,43
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	300.000	108,5365	285.772,78	0,18
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	106,5000	280.410,74	0,17
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	500.000	93,2500	409.206,60	0,25
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	500.000	0	500.000	102,6250	450.346,67	0,28
US912828P790	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4844	873.129,50	0,54
						17.450.736,55	10,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.282.236,55	13,12
Anleihen						45.973.667,14	28,36
Credit Linked Notes							
USD							
XS1298447019	6,625 % MMC Finance Ltd./ MMC Norilsk Reg.S. LPN v.15(2022)	1.250.000	750.000	500.000	105,0000	460.768,83	0,28
						460.768,83	0,28
Credit Linked Notes						460.768,83	0,28
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
China							
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v.13(2018)	30.000	0	30.000	37,9965	1.000.434,39	0,62
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	190.000	0	190.000	2,9662	494.627,00	0,30
						1.495.061,39	0,92
Südafrika							
ZAE000204921	Adcock Ingram Holdings Ltd./Adcock Ingram Holdings Ltd. WTS v.ZAR 15(2016)	6.965	0	6.965	3,9500	1.642,38	0,00
						1.642,38	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						1.496.703,77	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Nigeria							
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v.16(2019)	12.320.000	0	12.320.000	0,0158	171.111,11	0,11
						171.111,11	0,11
Saudi-Arabien							
CWN5647G1231	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.16(2019)	30.000	0	30.000	10,3962	273.728,91	0,17
CWN5646E8221	Merrill Lynch Intl & Co./Saudi Basic Industries WTS v.14(2017)	135.000	105.000	30.000	19,9552	525.413,51	0,32
						799.142,42	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Vereinigte Arabische Emirate								
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v. 10(2020)	USD	1.180.000	450.000	730.000	1,6389	1.050.051,25	0,65
							1.050.051,25	0,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.020.304,78	1,25
Optionsscheine							3.517.008,55	2,17
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	0	20.000	104,3300	2.086.600,00	1,29
LU1342556849	Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	EUR	5.000	0	5.000	101,0900	505.450,00	0,31
LU0356243922	Uninstitutional Local EM Bonds	EUR	24.000	18.000	19.000	73,1100	1.389.090,00	0,86
							3.981.140,00	2,46
Investmentfondsanteile							3.981.140,00	2,46
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Saudi-Arabien								
XS1351067472	Credit Suisse AG [Nassau Branch]/Samba Financial Group Zert. v. 16(2019)	USD	77.776	0	77.776	5,4341	370.933,41	0,23
							370.933,41	0,23
Börsengehandelte Wertpapiere							370.933,41	0,23
Zertifikate							370.933,41	0,23
Wertpapiervermögen							151.141.919,00	93,16
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
HKD								
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2016			50	0	50		27.157,00	0,02
							27.157,00	0,02
USD								
MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2016			80	0	80		50.029,14	0,03
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2016			50	0	50		75.301,91	0,05
MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2016			170	0	170		-2.984,03	0,00
							122.347,02	0,08
Long-Positionen							149.504,02	0,10
Short-Positionen								
EUR								
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2016			155	180	-25		-21.885,00	-0,01
2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016			100	200	-100		-500,00	0,00
							-22.385,00	-0,01
USD								
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016			300	330	-30		-9.873,62	-0,01
CME USD Ibovespa Index Future April 2016			0	30	-30		-7.381,42	0,00
MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2016			0	190	-190		-260.136,91	-0,16
							-277.391,95	-0,17
Short-Positionen							-299.776,95	-0,18
Terminkontrakte							-150.272,93	-0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000		74.698,35	0,05
	Barclays Bank Plc./CDX EM Series 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000		112.047,53	0,07
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2020)	2.000.000	0	2.000.000		-35.804,11	-0,02
	HSBC Bank Plc./Korea, Republik CDS v.16(2020)	4.000.000	0	4.000.000		-71.608,32	-0,04
						79.333,45	0,06
Gekauft							
Verkauft							
USD							
	Citigroup Global Markets Ltd., London/Petrobras International Finance Co. Ltd. CDS v.16(2021)	0	1.000.000	-1.000.000		-279.231,88	-0,17
						-279.231,88	-0,17
Verkauft							
Credit Default Swaps							
						-199.898,43	-0,11
Sonstige Finanzinstrumente							
HKD							
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018	25.000.000	0	25.000.000		51.592,19	0,03
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2500% 02.02.2018	0	25.000.000	-25.000.000		-64.808,03	-0,04
						-13.215,84	-0,01
HUF							
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	0	800.000.000	-800.000.000		-56.339,00	-0,03
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.1600% 01.03.2018	800.000.000	0	800.000.000		44.292,58	0,03
						-12.046,42	0,00
ZAR							
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	0	10.000.000	-10.000.000		-358.212,92	-0,22
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9000% 08.03.2026	10.000.000	0	10.000.000		349.699,69	0,22
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	10.000.000	0	10.000.000		345.415,27	0,21
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.9400% 24.02.2026	0	10.000.000	-10.000.000		-355.674,62	-0,22
						-18.772,58	-0,01
Sonstige Finanzinstrumente							
Bankguthaben - Kontokorrent							
						8.719.806,06	5,38
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						2.756.698,79	1,67
Fondsvermögen in EUR							
						162.224.217,65	100,00

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

2) Angaben zu Ausgabebeschlägen, 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.

UniRak Emerging Markets

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	47.000.000,00	41.231.629,46	25,42
EUR/USD	Währungsverkäufe	104.000.000,00	91.192.240,60	56,21

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	53.500.000,00	8.028.483,37	7.236.983,57	4,46
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	80.000.000,00	718.703,17	625.050,46	0,39
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	215.000.000,00	11.771.457,84	10.998.597,79	6,78
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.190.000.000,00	15.376.379,73	15.602.566,28	9,62
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	1.675.657,50	1.553.266,50	0,96
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.705.236,76	64.500.000,00	8.554.882,53	5,27
USD/ILS	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.680.271,31	6.500.000,00	1.474.468,38	0,91
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	715.049,92	80.000.000,00	627.291,97	0,39
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.665.224,69	230.000.000,00	11.129.558,08	6,86
USD/PLN	Bilaterale Währungsgeschäfte	788.111,91	3.000.000,00	692.573,46	0,43
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	18.159.098,40	1.370.000.000,00	15.991.959,81	9,86
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	922.811,17	3.500.000,00	811.928,23	0,50
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	716.067,70	25.000.000,00	629.896,52	0,39
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.505.327,41	7.500.000,00	2.206.505,53	1,36
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.923.949,77	190.000.000,00	10.489.894,63	6,47
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	190.000.000,00	11.849.864,03	11.315.742,75	6,98

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2016 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	16.542.500,00	900.000,00	826.100,09	0,51
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	82.804.878,26	21.300.000,12	20.239.077,93	12,48
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.879.461.000,00	4.500.000,00	4.346.717,92	2,68
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	24.283.200.000,00	1.800.000,00	1.579.681,98	0,97
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	77.000.000,00	1.100.000,00	1.001.233,49	0,62
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	26.600.000,00	105.251.393,95	23.663.399,80	14,59
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.500.000,00	18.293.595.900,00	4.842.076,38	2,98
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.800.000,00	24.808.111.340,00	1.583.197,62	0,98
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.100.000,00	75.529.971,00	984.385,55	0,61
USD/MYR	Bilaterale Währungsgeschäfte	800.000,00	3.285.040,00	708.257,17	0,44
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000,00	113.900.000,00	488.399,46	0,30

UniRak Emerging Markets

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2016 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	10,1178
Argentinischer Peso	ARS	1	16,5783
Australischer Dollar	AUD	1	1,4809
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0375
Britisches Pfund	GBP	1	0,7926
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3571
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8375
Indische Rupie	INR	1	75,4482
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.102,7470
Israelischer Schekel	ILS	1	4,2829
Japanischer Yen	JPY	1	128,0458
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4736
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.420,4902
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,4402
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,5236
Nigerianische Naira	NGN	1	226,5127
Philippinischer Peso	PHP	1	52,4352
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2402
Russischer Rubel	RUB	1	76,0094
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,2720
Singapur Dollar	SGD	1	1,5340
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,7511
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.302,7900
Taiwan Dollar	TWD	1	36,6636
Thailändischer Baht	THB	1	40,0727
Tschechische Krone	CZK	1	27,0330
Türkische Lira	TRY	1	3,2078
Ungarischer Forint	HUF	1	314,0300
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1394

Zu- und Abgänge vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

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			
Australien			
AU000000S320	South32 Ltd.	44.175	44.175
Bermudas			
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	2.200.000	2.200.000
Brasilien			
BRALLACNOR6	All America Latina Logist. SA	0	250.000
BRBRPRACNOR9	BR Properties S.A.	80.000	80.000
BRDTEXACNOR3	Duratex S.A.	0	180.000
BRETCACNOR5	Estacio Participacoes SA	140.000	300.000
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	450.000	620.000
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	100.000	100.000
BRMILSACNOR2	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	0	90.000
BRSULACDAM12	Sul America S.A.	0	200.000
BRTIMPACNOR1	Tim Participacoes S.A.	0	230.000
Cayman Inseln			
KYG245241032	Country Garden Holdings Co. Ltd.	1.500.000	1.500.000
KYG3066L1014	ENN Energy Holdings Ltd.	70.000	250.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	0	90.000
China			
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corporation Ltd.	700.000	700.000
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	2.100.000	3.600.000
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
CNE10000BG0	CRRC Corporation Ltd.	1.200.000	1.900.000
Großbritannien			
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	0	30.000
Hongkong			
HK2388011192	BOC Hong Kong Holding Ltd.	0	300.000
HK0285041858	BYD Electronic (Int'l) Co. Ltd.	0	800.000
HK0000065869	Guotai Junan International Holdings Ltd.	0	1.500.000
HK0388045442	Hong Kong Exchanges + Clearing Ltd.	25.000	25.000
HK0000083920	Sun Art Retail Group Ltd.	800.000	1.550.000
Indien			
INE176A01028	Bata India Ltd.	120.000	120.000
INE176A01010	Bata India Ltd.	70.000	70.000
INE860A01027	HCL Technologies Ltd.	0	144.000
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	0	350.000
INE669E01016	Idea Cellular Ltd.	0	620.000
INE875A01025	IVRCL Infrastructures and Projects Ltd.	0	1.100.000
INE081A01012	Tata Steel Ltd.	0	120.000
Indonesien			
ID1000068604	PT Gudang Garam Tbk	0	230.000
ID1000125107	PT Kalbe Farma	2.200.000	2.200.000
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk	2.000.000	2.000.000
ID1000106800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	0	658.221
Jersey			
JE00B5TT1872	Centamin Plc.	0	1.310.000
Kanada			
CA69480U2065	Pacific Rubiales Energy Corporation	0	60.000
Malaysia			
MYL102300000	CIMB Group Holdings Berhad	0	480.000
Mexiko			
MX01ALOC0004	Alpek S.A.B. de C.V.	0	450.000
MXP001691213	América Móvil S.A.B. de CV	0	1.000.000
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	0	350.000
Philippinen			
PHY5342M1000	LT Group Inc.	0	3.000.000
PHY716171079	Puregold Price Club Inc.	0	500.000
Russland			
US50218G2066	LSR Group OJSC GDR	0	68.555
US7171402065	Pharmstandard GDR 144A	0	23.874
Südafrika			
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	72.000	72.000
ZAE00026951	Mr Price Group Ltd.	12.000	52.000
ZAE000073441	Murray & Roberts Holdings Ltd.	0	515.000
ZAE00006896	Sasol Ltd.	0	25.000
Südkorea			
KR7130960008	CJ E&M Corporation	0	15.000
KR7139480008	E-Mart Co. Ltd.	0	7.000
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	0	25.000
KR7011170008	Honam Petrochemical Co. Ltd.	0	8.000
KR7069960003	Hyundai Department Store Co. Ltd.	0	8.400
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	0	4.000
KR7003550001	LG Corporation Investment Ltd.	7.000	17.000
KR7168330009	Naturalendo Tech Co.Ltd	0	18.600
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	5.000	19.000
Taiwan			
TW0004164009	Cheng Yeh Holdings Co. Ltd.	0	153.333

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	123.974	1.550.034
TW0003008009	Largan Precision Co. Ltd.	0	18.000
TW0002454006	Mediatek Inc.	120.000	120.000
Thailand			
TH0483010R16	Bangkok Expressway Plc. Co. Ltd. NVDR	0	500.000
TH0201010R12	Intouch Holdings PCL ADR	0	200.000
TH0355010R16	PTT Exploration & Production PCL NVDR	0	179.367
TH0003010R12	Siam Cement PCL NVDR	0	70.000
Türkei			
TRAAKBNK91N6	AkBank T.A.S.	0	169.400
TREVKFB00019	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Brasilien			
BRRUMOACNOR3	Rumo Logistica Operadora Multimodal S.A.	719.826	719.826
Indien			
XC000A14RRK1	Tata Motors Ltd. BZR 02.05.15	13.211	13.211
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
BRL			
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien NTN F v.12(2023)	300.000	300.000
BRSTNCNTF0N5	0,000 % Brasilien v.10(2021)	0	200.000
EUR			
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	2.500.000	2.500.000
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	2.200.000	2.200.000
XS1346652891	0,000 % Chile v.16(2026)	600.000	600.000
XS1378895954	0,000 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)	900.000	900.000
XS1385239006	0,000 % Kolumbien v.16(2026)	400.000	400.000
XS1117298916	3,000 % Kroatien v.15(2025)	400.000	400.000
XS1369322927	1,875 % Mexiko v.16(2022)	500.000	500.000
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	500.000	500.000
XS1315181708	0,000 % Peru v.15(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1346201616	0,000 % Polen v.16(2026)	500.000	500.000
XS1346201889	2,375 % Polen v.16(2036)	500.000	500.000
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	500.000	500.000
XS1312891549	2,750 % Rumänien Reg.S. v.15(2025)	300.000	300.000
XS1231162592	1,125 % Shanghai Electric Newage Co Ltd. v.15(2020)	1.700.000	1.700.000
XS1373131546	1,500 % Temasek Financial (I) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	1.000.000
USD			
XS1225008538	4,375 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.15(2020)	900.000	900.000
XS0938043766	3,875 % African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	0	600.000
USP13296AL53	4,125 % Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional Comercio Reg.S. v.15(2025)	1.250.000	1.250.000
XS1252209249	3,875 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1227592703	3,125 % Bank of India (Jersey Branch) Reg.S. v.15(2020)	950.000	950.000
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	500.000
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	3.000.000
US12634MAB63	3,500 % CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
USG22004AB41	3,950 % CNPC General Capital Ltd. v.12(2022)	0	500.000
USP30179AM09	4,875 % Comisión Federal de Electricidad v.13(2024)	0	400.000
USP3143NAU83	4,875 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.14(2044)	0	400.000
USP3R94GAK53	4,750 % Corporación Financiera de Desarrollo Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	1.500.000
XS1322367985	2,950 % CSCECFinance Cayman Ltd. Reg.S. v.15(2020)	1.500.000	1.500.000
US302154BY45	3,250 % Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	800.000	800.000
USP26054AA76	5,250 % Fideicomiso Pla Administradora Industrial Reg.S. v.15(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1297557412	0,000 % Ghana v.15(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1219829949	3,500 % Haitong International Finance Holdings 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	200.000	200.000
XS1141043296	4,489 % Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS Reg.S. v.14(2024)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	1.300.000	1.300.000
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	0	750.000
USY20721BN86	4,750 % Indonesien Reg.S. v.15(2026)	1.350.000	1.350.000
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	700.000	700.000
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	0	350.000
US500630CH97	2,500 % Korea Development Bank v.16(2021)	800.000	800.000
US50066CAJ80	0,000 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	1.500.000
XS0304273948	6,356 % Lukoil v.07(2017)	0	1.500.000
XS1308713723	0,000 % MAF Sukuk Ltd. v.15(2025)	1.600.000	1.600.000
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	800.000
US60937GAA40	4,125 % Mongolei v.12(2018)	500.000	500.000
US60937GAB23	5,125 % Mongolei v.12(2022)	0	500.000
XS0944707651	5,125 % Nigeria v.13(2018)	0	500.000
XS1061043011	5,625 % OCP S.A. Reg. S. v.14(2024)	0	700.000
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	750.000	750.000
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	550.000
USY7133MAC39	4,250 % Pelabuhan Indonesia II PT Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US715638BU55	4,125 % Peru v.15(2027)	650.000	650.000
US71656MBJ71	0,000 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2021)	150.000	150.000
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	200.000
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina v.13(2023)	0	1.000.000
USY72570AM99	4,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	700.000
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	0	750.000
USP84050AC02	5,375 % Samarco Mineracao S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
XS1056386714	8,500 % Sambia Reg.S. v.14(2024)	0	250.000
USG8201JAB73	2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	500.000	500.000
US84265VAH87	3,875 % Southern Copper Corporation v.15(2025)	200.000	200.000
USY8137FAB41	5,125 % Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
USY8137FAE89	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
USY2029SAG94	6,250 % Sri Lanka v.11(2021)	0	700.000
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
XS1298711729	5,750 % Turkcell Iletisim Hizmetleri AS Reg.S. v.15(2025)	1.800.000	1.800.000
US900123AL40	11,875 % Türkei v.00(2030)	0	450.000
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	840.000	840.000
US91912EAA38	5,625 % Vale S.A. v.12(2042)	500.000	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
USP01012AT38	6,375 % El Salvador v.14(2027)	0	900.000
USG6710EAL41	7,125 % Odebrecht Finance Ltd. Reg.S. v.12(2042)	0	1.200.000
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	1.200.000	1.200.000
US715638AU64	6,550 % Peru v.07(2037)	500.000	500.000
US71656MBA62	4,250 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.14(2025)	0	500.000
US71656MBE84	5,625 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.15(2046)	0	600.000
US71656MBK45	6,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2026)	350.000	350.000
US718286BN61	5,500 % Philippinen v.11(2026)	0	1.750.000
US718286CA32	0,000 % Philippinen v.16(2041)	200.000	200.000
USP82290AG51	4,375 % S.A.C.I. Falabella v.14(2025)	0	700.000
USG82003AE76	4,375 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	400.000

Credit Linked Notes

EUR

XS0919581982	3,374 % RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	600.000	1.200.000
--------------	--	---------	-----------

USD

XS0814512223	7,000 % Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	500.000	500.000
--------------	--	---------	---------

Optionsscheine

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nigeria

CWN5645E1045	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v.13(2016)	1.120.000	12.320.000
--------------	--	-----------	------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Saudi-Arabien			
CWN5646X2833	Merrill Lynch International & Co./Yanbu National Petrochemicals Co. WTS v.15(2016)	160.000	160.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Großbritannien			
NL0011280631	Merrill Lynch BV/Basket Zert. v.15(2015)	60.000	60.000
Saudi-Arabien			
XS0874575086	Credit Suisse AG (Nassau Branch)/Samba Financial Group Zert. v.13(2016)	31.110	77.776
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future Dezember 2015		8	8
DAX Performance-Index Future Juni 2015		5	13
DAX Performance-Index Future März 2016		6	6
DAX Performance-Index Future September 2015		5	5
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015		725	725
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Dezember 2015		245	245
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2015		170	150
EUREX 10 YR Euro-Bund Future Juni 2015		45	45
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016		730	730
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2016		85	85
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2015		740	740
EUREX 10 YR Euro-Bund Future September 2015		310	310
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		370	370
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016		40	40
10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2015		60	60
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2015		280	280
10YR Euro-BTP 6% Future März 2016		200	200
10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		100	100
10YR Euro-BTP 6% Future September 2015		90	90
2YR Euro-Schatz 6% Future März 2016		230	230
30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2015		18	18
HKD			
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2015		70	70
Hang Seng China Enterprises Index Future August 2015		20	20
Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2015		80	80
Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2016		45	45
Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2016		80	80
Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2015		110	110
Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2015		30	30
Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2015		70	70
Hang Seng China Enterprises Index Future März 2016		50	50
Hang Seng China Enterprises Index Future November 2015		160	160
Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2015		120	120
Hang Seng China Enterprises Index Future September 2015		40	40
KRW			
Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2015		0	17
USD			
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015		390	390
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2015		130	130
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015		155	190
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2015		70	70
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2016		260	260
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016		590	590
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2016		190	190
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2015		790	790
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2015		485	485
CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2015		15	30
CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016		17	17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	CME E-Mini S&P 500 Index Future September 2015	14	14
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2015	21	21
	MINI MSCI EM Index Future September 2015	400	400
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2015	450	450
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2015	33	33
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2015	400	400
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2015	62	62
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2016	370	370
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2015	80	80
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2015	140	140
	MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2016	80	80
	MSCI Chile (Net Return) Index Future September 2015	140	140
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2015	25	25
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2015	50	50
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2016	50	50
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future September 2015	50	50
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2015	0	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2015	180	180
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2015	210	210
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2016	170	170
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2016	240	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2015	190	190
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2015	190	190
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2015	170	170
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2016	170	170
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2015	240	240
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2015	180	180
	MSCI Taiwan Index Future September 2015	180	180
	2YR Treasury 6% Future Dezember 2015	140	140
	2YR Treasury 6% Future Juni 2015	55	55
	2YR Treasury 6% Future März 2016	280	280
	2YR Treasury 6% Future September 2015	290	290
	20YR Treasury 6% Future Juni 2015	7	7
	5YR Treasury 6% Future Juni 2015	215	215
	5YR Treasury 6% Future Juni 2015	100	100
	5YR Treasury 6% Future September 2015	330	330

Credit Default Swaps

USD

Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc., London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank PLC, London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	0
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	5.000.000	5.000.000
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	5.000.000	5.000.000
Citigroup Global Markets Ltd., London/Petrobras International Finance Co. Ltd. v.03(2018) CDS v.16(2020)	1.000.000	1.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S24 Version 2 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex Japan CDSI S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex Japan CDSI S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	4.000.000	4.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	3.000.000	3.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	2.000.000	2.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan IG S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	1.500.000	1.500.000
Dte. Bank AG/iTraxx Asia ex Japan CDSI S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	5.000.000
Hsbc Bank Plc., London/China v.97(2027) CDS v.15(2020)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	HSBC Bank Plc./Indonesien CDS v.16(2020)	4.000.000	4.000.000
	Hsbc Bank Plc.Penerbangan Malaysia Berhad v.06(2016) CDS v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
	J.P. Morgan Securities PLC, London/CDX Emerging Markets S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	5.000.000	0
	J.P. Morgan Securities PLC, London/CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.15(2020)	3.000.000	3.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

CZK

	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0,3750% 24.04.2020	80.000.000	80.000.000
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/0,3750% 24.04.2020	80.000.000	80.000.000

HKD

	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8000% 10.07.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0,8150% 09.02.2017	20.000.000	0
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0,8150% 09.02.2017	0	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.8550% 30.09.2017	20.000.000	20.000.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	12.500.000	12.500.000
	SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.9500% 15.01.2018	12.500.000	12.500.000

HUF

	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	500.000.000	500.000.000
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/1.6450% 29.06.2017	500.000.000	500.000.000

ZAR

	SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	20.000.000	20.000.000
	SWAP 8.4500%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 11.11.2025	20.000.000	20.000.000
	SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	10.000.000	10.000.000
	SWAP 9.4800%/JIBAR (ZAR) 3 Monate 10.12.2025	10.000.000	10.000.000

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 513.760.135,61

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Plc., London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Intl., London
 HSBC Bank plc., London
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Merrill Lynch Intl. Bank Ltd., Frankfurt
 Merrill Lynch Intl., 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 1.470.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.470.000,00
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 7.964,50

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 6.207,23

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.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2016

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 2016 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 Gewinne und 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 börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivate und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

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 14. März 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniRak Emerging Markets geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2016, 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 2016 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, 24. Juni 2016

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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 2015 bis 31. März 2016 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 2,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.253.030.234,50 Euro.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniRak Emerging Markets

Klasse A
LU0383775318
Ex-Tag: 12.05.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,4400	2,4400	2,4400
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,7501	2,7501	2,7501
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	2,7501	2,7501	2,7501
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,2677	1,2677	1,2677
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 *)	--	--	2,1126
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)	--	1,8770	1,8770
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 **)	4,0178	4,0178	3,1728
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	1,5603	1,5603	1,5603
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	1,5456
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)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
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	0,2010	0,2010	0,2010
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,1999
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	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
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	4,0178	4,0178	4,0178
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	2,1126	2,1126	2,1126
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	0,3101	0,3101	0,3101

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenentträge 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
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	1,2150

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniRak Emerging Markets

Klasse -net- A
LU0383775664
Ex-Tag: 12.05.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,9200	1,9200	1,9200
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,2265	2,2265	2,2265
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	2,2265	2,2265	2,2265
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,5420	1,5420	1,5420
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 *)	--	--	1,9643
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)	--	1,7769	1,7769
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 **)	3,7685	3,7685	2,9828
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	1,4522	1,4522	1,4522
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	1,4380
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)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
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	0,1987	0,1987	0,1987
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,1976
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	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
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	3,7685	3,7685	3,7685
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	1,9643	1,9643	1,9643
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	0,3065	0,3065	0,3065

(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
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,9816

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

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
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequenz
PrivatFonds: Konsequenz pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: Best of World (2016)
UniGarant: Best of World (2016) II
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2016)
UniGarant: Commodities (2017)

UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III
UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2016)
UniGarant: Deutschland (2016) II
UniGarant: Deutschland (2016) III
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Europa (2016) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarant: 3 Chancen (2016)
UniGarant: 3 Chancen (2016) II
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019

UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2016)
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)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
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