



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniRak Emerging Markets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Emerging Markets	5
Anlagepolitik	5
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	20
Erläuterungen zum Bericht	29
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	31
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	33
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	38

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 4,4 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlegehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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 Fondsvermögen überwiegend in internationale Aktien sowie in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert wird. Die im Fonds gehaltenen Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, durch eine flexible Mischung der Anlageinstrumente Aktien und Anleihen, auf Marktschwankungen zu reagieren um dadurch Chancen nutzen zu können. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde für den Fonds zur Erreichung einer steuerlichen Teilfreistellung als Aktienfonds i.S.d. § 2 Abs. 6 des geänderten Investmentsteuergesetzes eine Kapitalbeteiligungsquote von mindestens 51 Prozent in der Anlagepolitik aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Emerging Markets investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr vorzugsweise in Aktien. Der Anteil lag zuletzt bei 68 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 26 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität, Geldmarkt- und Rentenfonds ergänzten das Portfolio.

Unter regionaler Betrachtung der Aktienseite wurden zum Ende des Berichtszeitraums insgesamt 82 Prozent des Aktienvermögens in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Davon entfiel auf die Emerging Markets Asien/Pazifik zuletzt 39 Prozent. Der Anteil der Emerging Markets Nordamerika und Emerging Markets Südamerika lag bei 16 bzw. 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Regionen ergänzten die regionale Aufteilung. Weiterhin wurden Anlagen in den Euroländern, in Nordamerika, im Nahen Osten, im asiatisch-Pazifischen Raum sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone dem Portfolio beigemischt.

Die Branchenverteilung der Aktienmittel zeigte ein breit diversifiziertes Bild. Die höchste Gewichtung lag dabei auf Aktien der Finanz- und Konsumgüterbranche mit zuletzt 23 bzw. 22 Prozent. Zudem wurde zuletzt in Aktien der IT- sowie der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit zuletzt 17 bzw. 14 investiert. Kleinere Engagements in den Branchen Industrie, Energie, Telekommunikationsdienste, Gesundheitswesen, Immobilien sowie Versorgungsbetriebe ergänzten das Portfolio.

Auf der Rentenseite lag der regionale Anlageschwerpunkt ebenfalls auf Investitionen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die größten Positionen hierbei bildeten die Emerging Markets Südamerika und Asien/Pazifik. Weitere größere Positionen wurden in den Euroländern gehalten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum sowie in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Anlageschwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 73 Prozent. Der Anteil an Unternehmensanleihen (Corporates) lag bei 23 Prozent des Rentenvermögens zum Ende der Berichtsperiode und teilte sich in 14 Prozent Versorgeranleihen und einen geringen Anteil an Finanz- und Industrianleihen auf. Kleinere Engagements in Rentenfonds ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,39 Prozent.

Der Fonds hielt sein Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres diverse Positionen in Fremdwährungsbeständen. Der Anteil lag zuletzt bei 91 Prozent des Fondsvermögens. Die höchste Gewichtung entfiel dabei auf den US-Dollar mit zuletzt 33 Prozent, gefolgt vom Hongkong-Dollar sowie dem Koreanischen Won mit zuletzt 14 Prozent bzw. 11 Prozent des Fondsvermögens. Weitere Beimischungen in diversen Fremdwährungen ergänzten die Aufteilung.

UniRak Emerging Markets

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,32 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Emerging Markets -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,71 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	1,23	4,48	11,29	-
Klasse -net- A	1,05	4,12	10,14	-

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

UniRak Emerging Markets

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	10,71 %
China	7,73 %
Brasilien	7,55 %
Cayman Inseln	7,54 %
Südafrika	5,51 %
Indien	5,38 %
Russland	4,73 %
Mexiko	4,28 %
Taiwan	4,19 %
Griechenland	2,64 %
Luxemburg	2,47 %
Hongkong	2,22 %
Argentinien	1,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,85 %
Ecuador	1,68 %
Indonesien	1,64 %
Malaysia	1,53 %
Niederlande	1,50 %
Philippinen	1,49 %
Türkei	1,38 %
Sonstige ²⁾	1,20 %
Bermudas	1,15 %
Thailand	1,11 %
Großbritannien	1,09 %
Ägypten	1,03 %
Pakistan	0,98 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,75 %
Polen	0,73 %
Côte d'Ivoire	0,68 %
Bahrain	0,64 %
Panama	0,63 %
Peru	0,60 %
Nigeria	0,59 %
Uruguay	0,59 %
Chile	0,53 %
Kasachstan	0,51 %
Dominikanische Republik	0,50 %
Supranationale Institutionen	0,49 %
Kolumbien	0,44 %
Tschechische Republik	0,39 %
Serbien	0,35 %
Lettland	0,34 %
Jungferninseln (GB)	0,33 %
Ungarn	0,33 %
Ghana	0,31 %
Costa Rica	0,30 %
Kroatien	0,29 %
Singapur	0,29 %
Paraguay	0,25 %
Jordanien	0,23 %
Republik Tadschikistan	0,23 %
Weißrussland	0,22 %
Litauen	0,21 %
Wertpapiervermögen	96,21 %
Terminkontrakte	0,17 %
Credit Default Swaps	0,02 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	4,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,80 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Werte kleiner 0,21 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	17,33 %
Banken	12,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,30 %
Energie	8,80 %
Software & Dienste	6,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,65 %
Hardware & Ausrüstung	3,07 %
Versorgungsbetriebe	2,87 %
Versicherungen	2,80 %
Medien	2,71 %
Investitionsgüter	2,63 %
Automobile & Komponenten	2,22 %
Groß- und Einzelhandel	2,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,07 %
Verbraucherdienste	2,00 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,93 %
Telekommunikationsdienste	1,89 %
Transportwesen	1,83 %
Investmentfondsanteile	1,67 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,57 %
Immobilien	1,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,03 %
Sonstiges	1,00 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,40 %
Wertpapiervermögen	96,21 %
Terminkontrakte	0,17 %
Credit Default Swaps	0,02 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	4,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,80 %
Fondsvermögen	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.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	90,11	639	-6,53	141,00
31.03.2017	112,28	678	5,67	165,64
31.03.2018	145,92	857	30,61	170,28

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	72,11	518	-2,74	139,14
31.03.2017	88,66	542	3,57	163,48
31.03.2018	111,96	666	20,86	168,01

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 232.392.583,04)	248.204.311,59
Bankguthaben	11.388.061,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	434.403,49
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	60.908,60
Zinsforderungen	2.547,51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	889.381,24
Dividendenforderungen	359.352,12
Forderungen aus Anteilverkäufen	408.549,80
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	10.073,76
Sonstige Forderungen	105.609,20
	261.863.198,61
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-840.799,54
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-45.290,34
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-161.317,47
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-22.314,84
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-12.130,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.332.492,84
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-9.902,26
Sonstige Passiva	-566.731,82
	-3.990.979,84
Fondsvermögen	257.872.218,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	145.916.720,41 EUR
Umlaufende Anteile	856.899,000
Anteilwert	170,28 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	111.955.498,36 EUR
Umlaufende Anteile	666.364,000
Anteilwert	168,01 EUR

UniRak Emerging Markets

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.941.247,99	112.281.609,08	88.659.638,91
Ordentlicher Nettoertrag	3.133.165,61	1.988.923,82	1.144.241,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-434.771,92	-283.336,09	-151.435,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	65.358.043,89	41.006.671,38	24.351.372,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.887.149,01	-10.392.524,75	-3.494.624,26
Realisierte Gewinne	68.405.594,56	38.306.913,85	30.098.680,71
Realisierte Verluste	-61.013.198,39	-34.192.266,54	-26.820.931,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	299.878,97	117.456,58	182.422,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.873.472,45	-1.052.615,48	-820.856,97
Ausschüttung	-3.057.120,48	-1.864.111,44	-1.193.009,04
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	257.872.218,77	145.916.720,41	111.955.498,36

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	3.422.506,25	1.918.006,69	1.504.499,56
Erträge aus Investmentanteilen	155.172,66	86.387,50	68.785,16
Zinsen auf Anleihen	2.832.450,78	1.587.442,03	1.245.008,75
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	313.977,58	175.675,79	138.301,79
Bankzinsen	3.418,22	1.960,64	1.457,58
Erträge aus Wertpapierleihe	630,40	351,16	279,24
Sonstige Erträge	108,21	61,35	46,86
Ertragsausgleich	952.197,53	572.750,10	379.447,43
Erträge insgesamt	7.680.461,63	4.342.635,26	3.337.826,37
Zinsaufwendungen	-19.658,97	-11.026,77	-8.632,20
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-340.053,58	-190.303,47	-149.750,11
Verwaltungsvergütung	-3.042.138,35	-1.510.994,70	-1.531.143,65
Pauschalgebühr	-452.558,81	-253.599,73	-198.959,08
Veröffentlichungskosten	-7.693,72	-4.345,63	-3.348,09
Taxe d'abonnement	-113.497,79	-63.604,98	-49.892,81
Sonstige Aufwendungen	-54.269,19	-30.422,15	-23.847,04
Aufwandsausgleich	-517.425,61	-289.414,01	-228.011,60
Aufwendungen insgesamt	-4.547.296,02	-2.353.711,44	-2.193.584,58
Ordentlicher Nettoertrag	3.133.165,61	1.988.923,82	1.144.241,79
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	766.290,09		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,49	1,84

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	677.855,000	542.317,000
Ausgegebene Anteile	239.656,000	145.014,000
Zurückgenommene Anteile	-60.612,000	-20.967,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	856.899,000	666.364,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS69101C011	EFG-Hermes Holding S.A.E.	EGP	300.000	0	300.000	25,7400	357.200,68	0,14
EGS673T1C012	Ghabbour Auto	EGP	0	0	1.500.000	5,2300	362.890,36	0,14
EGS30901C010	Juhayna Food Industries	EGP	0	0	788.720	11,3800	415.190,68	0,16
EGS48031C016	Telecom Egypt Co.	EGP	0	0	200.000	12,3600	114.348,62	0,04
							1.249.630,34	0,48
Bermudas								
BMG0957L1090	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	1.095.890	0	1.095.890	4,3800	497.367,91	0,19
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd.	USD	0	0	6.000	227,0400	1.107.782,39	0,43
BMG423131256	Haier Electronics Group Co.Ltd	HKD	0	0	370.000	27,9500	1.071.569,20	0,42
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	HKD	0	0	1.200.000	2,3200	288.473,49	0,11
							2.965.192,99	1,15
Brasilien								
BRCRFBACNOR2	Atacadao S.A.	BRL	190.000	0	190.000	15,0000	697.435,40	0,27
BRBRSRACNPB4	Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.	BRL	0	60.000	150.000	20,2700	744.053,45	0,29
BRBRKMACNPA4	Braskem S.A.	BRL	120.000	0	120.000	48,0000	1.409.553,64	0,55
BRBVMFACNOR3	B3 S.A.	BRL	90.000	65.000	115.000	26,6900	751.113,45	0,29
BRCMIGACNPR3	Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. -VZ-	BRL	300.000	0	300.000	8,5600	628.426,00	0,24
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. -VZ-	BRL	450.000	0	450.000	15,5000	1.706.881,36	0,66
US38045R2067	Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A. ADR	USD	137.500	25.000	112.500	12,9900	1.188.399,61	0,46
BRMYPKACNOR7	Iochpe-Maxion S.A.	BRL	50.000	120.000	100.000	26,1700	640.416,99	0,25
US4655621062	Itau Unibanco Holding S.A. ADR	USD	0	0	143.000	15,6000	1.814.101,00	0,70
BRJBSACNOR8	JBS S.A.	BRL	0	0	560.000	9,3500	1.281.323,41	0,50
BRKROTACNOR9	Kroton Educacional SA	BRL	0	0	350.000	13,6000	1.164.839,47	0,45
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	240.000	100.000	140.000	28,7200	983.946,75	0,38
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	100.000	0	215.000	14,1400	2.472.229,00	0,96
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	70.000	0	70.000	50,4000	863.351,61	0,33
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	164.078	0	164.078	12,7200	1.697.220,59	0,66
							18.043.291,73	6,99
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR ³⁾	USD	13.000	0	39.000	183,5400	5.820.980,73	2,26
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	4.000	223,1900	725.998,21	0,28
KYG183221004	Canvest Environmental Protection Group Co. Ltd.	HKD	0	0	1.000.000	4,5000	466.282,59	0,18
KYG211461085	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	0	0	770.000	8,9400	713.288,02	0,28
KYG258851156	CT Environmental Group Ltd.	HKD	0	0	2.700.000	1,4100	394.475,07	0,15
US22943F1003	Ctrip.com International Ltd. ADR	USD	30.000	0	30.000	46,6200	1.137.350,57	0,44
KYG2743Y1061	Dali Foods Group Co. Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	6,4600	669.374,56	0,26
US5854641009	Melco Resorts Entertainment Ltd. ADR	USD	0	25.000	50.000	28,9800	1.178.336,18	0,46
US6475811070	New Oriental Education & Technical Group ADR	USD	10.000	0	10.000	87,6500	712.775,47	0,28
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	150.000	0	150.000	409,6000	6.366.311,60	2,47
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	0	250.000	420.000	28,4500	1.238.135,70	0,48
							19.423.308,70	7,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
China								
CNE1000001T8	Aluminum Corporation of China Ltd.	HKD	3.400.000	0	3.400.000	4,3500	1.532.515,44	0,59
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	900.000	1.000.000	2.600.000	4,2200	1.136.900,57	0,44
CNE0000015R4	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNY	1.100.000	0	1.100.000	8,6400	1.228.398,97	0,48
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	500.000	0	2.600.000	8,0600	2.171.426,20	0,84
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	600.000	300.000	300.000	21,6000	671.446,93	0,26
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	550.000	0	550.000	32,1500	1.832.231,52	0,71
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd.	HKD	2.500.000	0	2.500.000	8,0900	2.095.681,19	0,81
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	2.200.000	6,8900	1.570.646,99	0,61
CNE1000019K9	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	200.000	0	1.310.000	10,3800	1.408.981,64	0,55
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd.	CNY	149.993	0	149.993	55,3000	1.072.084,80	0,42
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co of China Ltd.	HKD	0	0	300.000	79,8000	2.480.623,37	0,96
CNE1000004D6	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co. Ltd. ³⁾	HKD	0	0	2.500.000	1,1800	305.674,14	0,12
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	0	240.000	39,3000	977.328,30	0,38
							18.483.940,06	7,17
Griechenland								
GRS015003007	Alpha Bank S.A.	EUR	0	80.000	720.000	1,7300	1.245.600,00	0,48
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	80.000	0	80.000	10,9800	878.400,00	0,34
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries S.A.	EUR	0	20.000	25.000	18,2800	457.000,00	0,18
GRS393503008	Mytilineos Holding S.A.	EUR	0	30.000	170.000	8,7000	1.479.000,00	0,57
GRS003003027	National Bank of Greece S.A. ³⁾	EUR	1.100.000	0	7.000.000	0,2612	1.828.400,00	0,71
							5.888.400,00	2,28
Großbritannien								
GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	GBP	80.000	0	80.000	16,6100	1.516.029,66	0,59
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	0	0	80.000	14,0360	1.281.095,27	0,50
							2.797.124,93	1,09
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	HKD	60.000	0	220.000	66,4000	1.513.656,90	0,59
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	71,9500	2.236.602,15	0,87
HK0688002218	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	0	0	180.000	27,2500	508.248,02	0,20
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	400.000	0	1.200.000	11,5600	1.437.393,79	0,56
							5.695.900,86	2,22
Indien								
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	0	0	30.000	1.064,6500	398.267,99	0,15
INE121J01017	Bharti Infratel Ltd.	INR	0	0	190.000	336,1500	796.405,06	0,31
INE111A01017	Container Corp. of India Ltd.	INR	8.750	0	43.750	1.245,1000	679.249,90	0,26
INE852F01015	Gateway Distriparks Ltd.	INR	0	0	80.000	174,7500	174.322,91	0,07
INE040A01026	HDFC Bank Ltd.	INR	38.000	0	38.000	1.886,1000	893.707,92	0,35
INE158A01026	Hero MotoCorp Ltd.	INR	20.000	0	20.000	3.542,8000	883.535,34	0,34
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	370.000	0	370.000	278,3500	1.284.222,41	0,50
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	70.000	1.175,4000	1.025.961,39	0,40
INE009A01021	Infosys Technologies Ltd.	INR	0	30.000	100.000	1.131,8000	1.411.292,33	0,55
INE154A01025	ITC Ltd.	INR	0	0	300.000	255,5000	955.783,33	0,37
INE018A01030	Larsen & Toubro Ltd.	INR	50.000	0	50.000	1.310,9000	817.310,09	0,32
INE326A01037	Lupin Ltd.	INR	0	0	46.000	735,8500	422.079,65	0,16
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	0	0	8.500	8.861,1000	939.190,86	0,36
INE347G01014	Petronet LNG Ltd.	INR	70.000	0	140.000	230,9500	403.174,72	0,16
INE752E01010	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	0	0	280.000	193,2500	674.721,93	0,26
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	133.000	50.000	135.000	882,7000	1.485.915,76	0,58
							13.245.141,59	5,14
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia Tbk	IDR	720.000	0	720.000	23.300,0000	991.089,85	0,38
ID1000105604	PT Global Mediacom Tbk	IDR	0	0	4.000.000	535,0000	126.426,58	0,05
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur Tbk	IDR	0	0	1.000.000	7.200,0000	425.360,45	0,16
							1.542.876,88	0,59
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	50.000	16,0500	506.245,27	0,20
							506.245,27	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
LU0633102719	Samsonite International S.A.	HKD	0	0	300.000	35,7000	1.109.752,56	0,43
							1.109.752,56	0,43
Malaysia								
MYL416200003	British American Tobacco Malaysia Berhad	MYR	120.000	0	120.000	26,3000	663.862,01	0,26
MYL539800002	Gamuda Berhad	MYR	0	0	1.050.000	5,1500	1.137.463,19	0,44
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	0	0	450.000	16,1600	1.529.659,23	0,59
							3.330.984,43	1,29
Mexiko								
MXP225611567	Cemex SAB de CV -B-	MXN	2.000.000	0	2.000.000	12,0300	1.072.025,31	0,42
MXCFTE0B0005	ClBanco S.A. Institución de Banca Múltiple	MXN	815.601	0	815.601	30,2400	1.098.927,27	0,43
MXP2861W1067	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MXN	170.000	0	170.000	120,2300	910.691,29	0,35
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. C.V. ADR	USD	0	0	8.000	91,4300	594.811,74	0,23
MX010M000018	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	MXN	0	0	130.000	88,6500	513.489,43	0,20
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	MXN	250.000	100.000	500.000	111,1300	2.475.772,50	0,96
MXP370841019	Nuevo Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	350.000	0	350.000	60,5500	944.260,03	0,37
							7.609.977,57	2,96
Peru								
US15126Q2084	Cementos Pacasmayo S.A.A. ADR	USD	0	0	47.853	12,0100	467.361,58	0,18
							467.361,58	0,18
Philippinen								
PHY0488F1004	Ayala Land Inc.	PHP	0	0	700.000	41,1000	448.395,55	0,17
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	0	0	358.881	139,0000	777.475,47	0,30
PHY1234G1032	Cebu Air Inc.	PHP	0	0	179.000	94,6000	263.915,93	0,10
PHY1244L1009	CEMEX Holdings Philippines Inc.	PHP	0	0	3.400.000	3,6400	192.886,45	0,07
							1.682.673,40	0,64
Polen								
PLPEKA000016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	25.000	0	25.000	123,3000	731.820,23	0,28
							731.820,23	0,28
Russland								
RU0007252813	Aksionernaya Komp.'ALROSA'PAO	RUB	900.000	0	1.375.000	91,2100	1.774.117,00	0,69
RU000A0HL5M1	Beluga Group	RUB	0	20.000	20.000	626,0000	177.109,33	0,07
US50218G2066	LSR Group OJSC GDR	USD	330.000	0	330.000	3,2000	858.746,04	0,33
RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUB	10.000	0	28.000	3.991,5000	1.580.997,81	0,61
RU000A0JPGA0	M.Video PJSC	RUB	0	0	75.000	412,0000	437.114,87	0,17
US6698881090	Novatek GDR	USD	0	0	10.000	137,0000	1.114.092,87	0,43
RU0009046452	Novolipetsk Steel PJSC	RUB	300.000	0	300.000	144,2200	612.045,70	0,24
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	40.000	0	80.000	18,5350	1.205.822,56	0,47
RU000A0JNAA8	Polyus PJSC	RUB	13.000	0	13.000	4.461,0000	820.375,49	0,32
RU0009029540	Sberbank of Russia	RUB	0	0	450.000	252,9000	1.609.898,32	0,62
RU000A0DQZE3	Sistema PJSC	RUB	0	176.400	823.600	11,6550	135.789,35	0,05
RU0006944147	Tatneft PJSC -VZ-	RUB	0	0	90.000	413,0000	525.811,00	0,20
							10.851.920,34	4,20
Südafrika								
ZAE000043485	AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	70.000	0	205.000	112,5200	1.583.591,93	0,61
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	700.000	0	700.000	27,6100	1.326.857,06	0,51
ZAE000200457	Mr. Price Group Ltd.	ZAR	75.000	0	135.000	285,0000	2.641.425,24	1,02
ZAE000015889	Naspers Ltd.	ZAR	2.500	0	34.500	2.891,8400	6.849.408,21	2,66
ZAE000202149	Novus Holdings Ltd.	ZAR	11.933	0	11.933	4,5800	3.752,10	0,00
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	80.000	0	80.000	252,5800	1.387.230,54	0,54
							13.792.265,08	5,34
Südkorea								
KR7138930003	BNK Financial Group Inc.	KRW	0	0	120.000	10.650,0000	975.115,26	0,38
KR7000120006	CJ Logistics Corp.	KRW	5.000	0	10.000	137.500,0000	1.049.126,35	0,41
KR7086790003	Hana Financial Group Inc.	KRW	30.000	0	30.000	45.600,0000	1.043.785,35	0,40
KR7161390000	Hankook Tire Co. Ltd.	KRW	33.000	0	33.000	52.600,0000	1.324.417,11	0,51
KR7000080002	Hite Jinro Ltd.	KRW	32.000	0	70.000	22.350,0000	1.193.715,04	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
KR7009540006	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	14.119	0	14.119	137.500,0000	1.481.261,50	0,57
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	10.000	10.000	143.500,0000	1.094.906,41	0,42
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	8.000	86.300,0000	526.775,88	0,20
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	7.000	0	20.000	51.600,0000	787.417,02	0,31
KR7079440004	ING Life Insurance Co.-Korea-	KRW	15.000	0	15.000	44.650,0000	511.019,91	0,20
KR7051911006	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	2.500	215.500,0000	411.066,78	0,16
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	2.300	386.000,0000	677.392,27	0,26
KR7016170003	Loen Entertainment Inc.	KRW	0	0	10.000	110.500,0000	843.116,09	0,33
KR7086900008	Medy-Tox Inc.	KRW	1.800	2.350	3.150	746.700,0000	1.794.658,43	0,70
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	1.500	0	1.500	786.000,0000	899.578,16	0,35
KR7001800002	Orion Corporation -NEW-	KRW	2.420	0	3.420	26.850,0000	70.064,09	0,03
KR7271560005	Orion Corporation of Republic of Korea	KRW	6.580	1	6.579	128.000,0000	642.532,28	0,25
KR7005490008	POSCO	KRW	800	0	3.300	337.000,0000	848.533,39	0,33
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	300	200	2.000	2.452.000,0000	3.741.756,82	1,45
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	250	2.150	2.025.000,0000	3.321.915,53	1,29
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	115.000	120.000	145.000	18.500,0000	2.046.750,14	0,79
KR7000810002	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	3.500	268.000,0000	715.694,92	0,28
KR7055500008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.000	0	47.000	45.150,0000	1.619.126,24	0,63
							27.619.724,97	10,71
Taiwan								
TW0001527000	Basso Industry Corporation	TWD	90.000	0	340.000	52,0000	493.139,83	0,19
TW0002882008	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	320.000	51,8000	462.346,49	0,18
TW0002884004	E.Sun Financial Holding Co.	TWD	1.350.000	0	1.350.000	19,6000	738.036,20	0,29
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	0	0	330.000	50,1000	461.147,11	0,18
US4380902019	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	0	200.000	144.400	6,2200	730.396,03	0,28
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	840.000	64,4000	1.508.874,01	0,59
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	80.000	0	140.000	43,7600	4.982.028,14	1,93
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	0	0	750.563	68,3000	1.429.867,12	0,55
							10.805.834,93	4,19
Thailand								
TH0737010Y16	CP All PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THB	430.000	0	430.000	87,2500	975.991,40	0,38
TH0016010017	Kasikornbank PCL	THB	0	0	160.000	212,0000	882.404,97	0,34
TH0003010Z12	Siam Cement PCL	THB	0	0	40.000	494,0000	514.042,52	0,20
TH0021010R14	Siam City Cement Public Co. Ltd. NVDR	THB	16.261	0	71.261	259,0000	480.135,46	0,19
							2.852.574,35	1,11
Tschechische Republik								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	0	0	50.000	514,0000	1.012.608,35	0,39
							1.012.608,35	0,39
Türkei								
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	0	0	140.000	10,4800	301.223,62	0,12
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi AS	TRY	350.000	300.000	350.000	10,9000	783.238,89	0,30
TRATSKB91N0	Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS	TRY	296.922	0	2.036.039	1,5200	635.373,92	0,25
							1.719.836,43	0,67
Börsengehandelte Wertpapiere							173.428.387,57	67,24
Nicht notierte Wertpapiere								
Mexiko								
MX01Q0000008	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	0	0	380.000	50,3200	851.988,33	0,33
							851.988,33	0,33
Russland								
US36829G1076	Gazprom Neft ADR	USD	0	0	65.000	25,8000	1.363.747,26	0,53
							1.363.747,26	0,53
Nicht notierte Wertpapiere							2.215.735,59	0,86
Aktien, Anrechte und Genusscheine							175.644.123,16	68,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
ARS							
ARARGE4502G8	0,000 % Argentinien v.16(2018)	1.100.000	0	1.100.000	99,5000	44.220,79	0,02
ARARGE3202H4	0,000 % Argentinien v.16(2021)	400.000	9.000.000	400.000	100,1260	16.181,46	0,01
						60.402,25	0,03
EUR							
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	100,3470	1.003.470,00	0,39
GR0128015725	3,900 % Griechenland v.17(2033)	2.600.000	1.600.000	1.000.000	92,0000	920.000,00	0,36
XS1768074319	3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)	1.100.000	600.000	500.000	100,0270	500.135,00	0,19
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance II BV Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	81,2500	812.500,00	0,32
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	1.500.000	1.000.000	500.000	77,2500	386.250,00	0,15
						3.622.355,00	1,41
MXN							
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation EMTN v.17(2027)	30.000.000	0	30.000.000	95,2960	1.273.812,02	0,49
						1.273.812,02	0,49
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	1.600.000	600.000	1.000.000	93,0000	756.282,02	0,29
XS1775618439	6,588 % Ägypten Reg.S. v.18(2028)	700.000	0	700.000	101,5370	577.993,82	0,22
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	105,2500	855.899,81	0,33
XS1324931895	7,000 % Bahrain Reg.S. v.15(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,6250	818.289,01	0,32
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,1250	822.355,05	0,32
US712219AG90	7,500 % China v.97(2027)	0	0	20.000	136,9330	22.270,96	0,01
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol SA v.13(2023)	0	0	600.000	106,5450	519.858,50	0,20
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	500.000	106,9780	434.976,01	0,17
XS1470699957	9,250 % Ghana Reg.S. v.16(2022)	0	0	400.000	114,0420	370.958,77	0,14
USN44525AA67	6,375 % Indo Energy Finance BV v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6250	810.156,95	0,31
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	800.000	0	800.000	95,5000	621.289,75	0,24
XS1117279882	6,125 % Jordanien Reg.S. v.15(2026)	600.000	300.000	300.000	100,7950	245.901,44	0,10
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	400.000	0	400.000	101,2750	329.429,94	0,13
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	100,0730	406.900,06	0,16
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	600.000	0	600.000	98,5000	480.605,03	0,19
XS1313779081	9,500 % Kamerun Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	114,9860	467.536,80	0,18
XS1120709669	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	0	700.000	500.000	101,5000	412.702,29	0,16
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	0	850.000	107,2600	741.408,47	0,29
XS0638326263	5,250 % Lettland v.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	106,2820	864.292,10	0,34
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	600.000	0	600.000	112,5595	549.204,68	0,21
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	0	0	500.000	100,8000	409.856,06	0,16
XS0954674312	6,250 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.13(2020)	0	0	300.000	107,1310	261.358,87	0,10
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	101,6120	247.894,61	0,10
XS1777972511	7,143 % Nigeria Reg.S. v.18(2030)	300.000	0	300.000	103,7500	253.110,51	0,10
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	300.000	0	300.000	105,2500	256.769,94	0,10
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	98,5630	160.304,14	0,06
USY7133MAC39	4,250 % Pelabuhan Indonesia II PT Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	98,0000	398.471,17	0,15
US71647NAS80	7,375 % Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	500.000	0	500.000	108,2500	440.148,00	0,17
USP7808BAA54	4,750 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	600.000	0	600.000	97,0000	473.286,17	0,18
USP7808BAB38	5,625 % Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2047)	500.000	200.000	300.000	99,7750	243.413,03	0,09
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	0	0	700.000	98,9300	563.153,61	0,22
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	0	700.000	103,9100	591.501,99	0,23
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	95,6250	777.628,69	0,30
XS1267081575	8,970 % Sambia Reg.S. v.15(2027)	0	0	500.000	105,3840	428.494,75	0,17
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	500.000	0	500.000	97,9380	398.219,08	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS0680231908	7,250 % Serbien v.11(2021)	500.000	300.000	1.000.000	111,3580	905.570,46	0,35
US836205AP92	6,250 % South Africa International v.11(2041)	500.000	0	500.000	107,4380	436.846,39	0,17
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment (2016) Ltd. Reg.S. v.17(2027)	2.300.000	1.200.000	1.100.000	96,3303	861.700,66	0,33
XS0903465127	4,750 % State Oil Company of the Azerbaijan Republic EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	99,7500	324.469,38	0,13
US88167AAE10	3,150 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	80,1300	325.811,17	0,13
XS171770975	3,250 % The Export-Import Bank of China EMTN v.17(2027)	1.300.000	800.000	500.000	94,0900	382.572,99	0,15
XS1717764143	4,000 % The Export-Import Bank of China EMTN v.17(2047)	1.300.000	800.000	500.000	95,3810	387.822,23	0,15
XS1505674918	3,244 % TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	94,3930	614.087,99	0,24
US900123AT75	8,000 % Türkei v.04(2034)	0	0	700.000	115,1250	655.342,77	0,25
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	1.200.000	101,4465	989.963,41	0,38
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.300.000	1.000.000	300.000	89,2580	217.755,55	0,08
US445454AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	500.000	144,5060	587.566,07	0,23
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	1.000.000	136,8750	1.113.076,36	0,43
US912828XX34	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika von 17(2024) ³⁾	3.000.000	1.000.000	2.000.000	96,2344	1.565.168,33	0,61
US912828U576	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023) ³⁾	1.000.000	0	1.000.000	97,4063	792.113,93	0,31
US912828V319	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020) ³⁾	3.000.000	0	3.000.000	98,4531	2.401.881,68	0,93
XS1760804184	6,200 % Weißrussland Reg.S. v.18(2030)	700.000	0	700.000	98,8750	562.840,53	0,22
						30.136.511,98	11,68
Börsengehandelte Wertpapiere						35.093.081,25	13,61
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	600.000	101,0000	492.803,12	0,19
						492.803,12	0,19
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1715535123	6,250 % Argentinien v.17(2047)	3.500.000	0	3.500.000	92,8885	3.251.097,50	1,26
XS1568888777	4,875 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	500.000	600.000	500.000	107,6500	538.250,00	0,21
						3.789.347,50	1,47
USD							
US040114HQ69	5,875 % Argentinien v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	94,2000	1.149.060,75	0,45
US040114HR43	6,875 % Argentinien v.17(2048)	1.100.000	600.000	500.000	91,1750	370.720,50	0,14
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	95,3540	387.712,45	0,15
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	0	0	300.000	104,0000	253.720,42	0,10
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,4000	484.996,34	0,19
US105756BR01	5,625 % Brasilien v.09(2041)	0	0	500.000	98,1250	398.979,43	0,15
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	700.000	0	700.000	98,1500	558.713,51	0,22
USP3143NAW40	4,500 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	104,1790	847.190,37	0,33
USP3699PGH49	7,000 % Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	300.000	0	300.000	103,7200	253.037,33	0,10
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	300.000	104,8550	255.806,29	0,10
XS0496488395	5,750 % Côte d'Ivoire v.09(2032)	955.500	10.500	945.000	96,1890	739.193,34	0,29
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	104,1160	846.678,05	0,33
USP3579EAS65	5,875 % Dominikanische Republik v.13(2024)	500.000	0	500.000	105,2020	427.754,74	0,17
XS1707041262	8,875 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	300.000	1.000.000	101,8500	828.250,79	0,32
XS1755429732	7,875 % Ecuador Reg.S. v.18(2028)	6.000.000	1.500.000	4.500.000	95,8500	3.507.562,82	1,36
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	0	600.000	103,1920	503.498,41	0,20
US30216KAA07	3,375 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	93,8240	610.386,27	0,24
USP42009AA12	3,500 % Fondo Mivivienda S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	400.000	500.000	98,0000	398.471,17	0,15
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	200.000	99,3930	161.654,06	0,06
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	500.000	300.000	200.000	97,2660	158.194,68	0,06
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	600.000	129,2500	630.641,62	0,24
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	400.000	101,6250	330.568,43	0,13
XS1056560920	8,250 % Pakistan Reg.S. v.14(2024)	0	500.000	700.000	104,4390	594.513,30	0,23
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	94,6160	1.923.558,59	0,75
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	300.000	700.000	138,0000	785.557,45	0,30
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	400.000	0	400.000	146,2500	475.725,79	0,18
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	104,4980	339.913,80	0,13
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	101,5030	165.085,79	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	200.000	103,0370	167.580,71	0,06
US706451BG56	6,625 % Pemex Project Funding Master Trust v.06(2035)	800.000	0	2.000.000	103,2880	1.679.889,40	0,65
USY7138AAD29	6,000 % Pertamina PT v.12(2042)	0	0	500.000	107,3880	436.643,08	0,17
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	800.000	0	800.000	100,0000	650.565,18	0,25
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	2.500.000	500.000	2.000.000	95,2500	1.549.158,33	0,60
XS1676401414	7,125 % Tadschikistan Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	92,5000	601.772,79	0,23
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	0	0	500.000	103,3750	420.326,10	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						23.893.082,08	9,25
						27.682.429,58	10,72
Nicht notierte Wertpapiere							
CNY							
CND10000JLW1	4,440 % China Development Bank Corporation v.17(2022)	5.000.000	0	5.000.000	98,8350	638.724,81	0,25
						638.724,81	0,25
NGN							
XS1619571273	0,000 % Nigeria Reg.S. v.17(2018)	190.000.000	0	190.000.000	98,8060	424.421,42	0,16
						424.421,42	0,16
Nicht notierte Wertpapiere						1.063.146,23	0,41
Anleihen						64.331.460,18	24,93
Credit Linked Notes							
NGN (Neuemission)							
XS1646417243	0,000 % JP Morgan Structured Products/Nigeria EMTN Zero CLN v.17(2018)	305.000.000	0	305.000.000	95,4240	657.987,79	0,26
						657.987,79	0,26
USD							
XS0316524130	7,288 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.07(2037)	1.000.000	0	1.000.000	118,0000	959.583,64	0,37
						959.583,64	0,37
Credit Linked Notes						1.617.571,43	0,63
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Südafrika							
ZAE000204921	Adcock Ingram Holdings Ltd./Adcock Ingram Holdings Ltd. WTS v.ZAR 15(2016)	0	0	6.965	8,0000	3.825,35	0,00
						3.825,35	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						3.825,35	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Nigeria							
CWN5647F8690	Merrill Lynch International & Co./FBN Holdings Plc. WTS v. 16(2019)	0	0	12.320.000	0,0347	347.869,43	0,13
						347.869,43	0,13
Vereinigte Arabische Emirate							
DE000DB3G6X6	Dte. Bank AG (London Branch)/DP World Ltd. WTS v.10(2020)	0	0	65.000	22,5000	1.189.314,47	0,46
						1.189.314,47	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.537.183,90	0,59
Nicht notierte Wertpapiere							
Vereinigte Arabische Emirate							
DE000DB1W7P2	Dte. Bank AG (London Branch)/Emaar Properties PJSC WTS v. 10(2020)	0	0	590.000	1,5791	757.655,57	0,29
						757.655,57	0,29
Nicht notierte Wertpapiere						757.655,57	0,29
Optionsscheine						2.298.664,82	0,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Investmentfondsanteile²⁾							
Luxemburg							
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	EUR	0	10.000	107,4400	1.074.400,00	0,42
LU1545615871	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	13.000	0	98,7200	1.776.960,00	0,69
LU1589413688	Uninstitutional EM High Yield Bonds	EUR	5.000	0	99,2100	496.050,00	0,19
LU0509230370	Uninstitutional Euro Liquidity	EUR	100	0	9.650,8200	965.082,00	0,37
						4.312.492,00	1,67
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen						4.312.492,00	1,67
						248.204.311,59	96,21
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
HKD							
Hang Seng China Enterprises Index Future April 2018			90	0	90	-43.364,28	-0,02
						-43.364,28	-0,02
USD							
Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2018			35	0	35	38.708,63	0,02
MSCI Chile Net Return USD Index Future Juni 2018			100	0	100	-25.616,00	-0,01
MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2018			110	0	110	48.751,73	0,02
MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Juni 2018			100	0	100	-73.432,54	-0,03
MSCI South Africa Index Future Juni 2018			130	0	130	-557.127,75	-0,22
MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2018			90	0	90	15.369,60	0,01
						-553.346,33	-0,21
Long-Positionen						-596.710,61	-0,23
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018			1.030	1.110	-80	9.683,20	0,00
						9.683,20	0,00
USD							
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018			1.550	1.740	-190	-3.710,25	0,00
MINI MSCI EM INDEX FUTURE (NYSE) Future Juni 2018			0	680	-680	900.643,79	0,35
MSCI Daily TR Net Brazil USD Future Juni 2018			0	76	-76	124.497,36	0,05
						1.021.430,90	0,40
Short-Positionen						1.031.114,10	0,40
Terminkontrakte						434.403,49	0,17
Credit Default Swaps							
Verkauft							
USD							
Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023)			0	7.000.000	-7.000.000	60.908,60	0,02
						60.908,60	0,02
Verkauft						60.908,60	0,02
Credit Default Swaps						60.908,60	0,02
Sonstige Finanzinstrumente							
ILS							
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2700% 29.11.2019			10.000.000	0	10.000.000	8.234,63	0,00
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.2700% 29.11.2019			0	10.000.000	-10.000.000	-10.495,38	0,00
						-2.260,75	0,00
MXN							
SWAP 7.0550%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2019			25.000.000	0	25.000.000	113.424,98	0,04
SWAP 7.0550%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2019			0	25.000.000	-25.000.000	-123.754,28	-0,05
SWAP 7.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 08.10.2019			0	25.000.000	-25.000.000	-124.754,23	-0,05
SWAP 7.1000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 08.10.2019			25.000.000	0	25.000.000	115.124,52	0,04
						-19.959,01	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
ZAR							
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6290% 22.02.2028		0	20.000.000	-20.000.000		-733.093,24	-0,28
SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.6290% 22.02.2028		20.000.000	0	20.000.000		732.998,16	0,28
						-95,08	0,00
Sonstige Finanzinstrumente						-22.314,84	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						11.388.061,30	4,42
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-2.193.151,37	-0,80
Fondsvermögen in EUR						257.872.218,77	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	76.700.000,00	62.289.610,14	24,16
EUR/USD	Währungsverkäufe	165.900.000,00	134.405.072,12	52,12

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/HKD	Bilaterale Währungsgeschäfte	645.179,27	5.000.000,00	522.151,98	0,20
USD/JPY	Bilaterale Währungsgeschäfte	9.089.401,68	985.000.000,00	7.382.762,49	2,86
USD/MXN	Bilaterale Währungsgeschäfte	14.894.105,82	285.000.000,00	12.147.253,38	4,71
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.466.034,23	600.000.000,00	8.529.605,00	3,31
USD/SAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	533.098,77	2.000.000,00	433.346,01	0,17
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.245.803,20	40.000.000,00	1.012.477,03	0,39
USD/TRY	Bilaterale Währungsgeschäfte	8.896.685,30	35.000.000,00	7.296.148,67	2,83
USD/ZAR	Bilaterale Währungsgeschäfte	27.411.689,70	330.000.000,00	22.352.866,67	8,67
ZAR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	330.000.000,00	27.513.022,54	22.593.163,26	8,76
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	30.000.000,00	4.718.413,65	3.872.144,43	1,50
HKD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.000.000,00	643.417,01	520.584,22	0,20
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	985.000.000,00	9.067.036,01	7.542.207,43	2,92
MXN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000.000,00	13.132.620,90	11.083.347,87	4,30
RUB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	500.000.000,00	8.757.145,92	7.057.667,00	2,74
TRY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	47.000.000,00	11.951.158,77	9.574.104,57	3,71
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.476.886,38	35.100.000,00	4.465.623,61	1,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2018 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
ARS/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	122.853.000,00	5.700.000,00	4.628.730,50	1,79
BRL/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	45.336.623,00	13.900.000,00	11.074.817,81	4,29
COP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	5.781.310.000,00	2.000.000,00	1.683.317,78	0,65
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	13.815.000.000,00	1.000.000,00	814.802,58	0,32
INR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	206.780.800,00	3.200.000,00	2.571.568,59	1,00
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.524.386.000,00	4.200.000,00	3.454.720,81	1,34
USD/ARS	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.300.000,00	25.032.000,00	1.066.146,02	0,41
USD/BRL	Bilaterale Währungsgeschäfte	12.900.000,00	41.933.110,00	10.508.581,27	4,08
USD/COP	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.000.000,00	8.555.839.800,00	2.440.374,17	0,95
USD/IDR	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.000.000,00	13.774.000.000,00	814.560,22	0,32
USD/INR	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.200.000,00	206.800.000,00	2.609.135,58	1,01
USD/KRW	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.200.000,00	4.480.316.000,00	3.412.882,75	1,32
USD/TWD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	58.824.000,00	1.624.016,49	0,63

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	21,6181
Argentinischer Peso	ARS	1	24,7508
Australischer Dollar	AUD	1	1,6028
Brasilianischer Real	BRL	1	4,0864
Britisches Pfund	GBP	1	0,8765
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7272
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7369
Hongkong Dollar	HKD	1	9,6508
Indische Rupie	INR	1	80,1960
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.926,8205
Israelischer Schekel	ILS	1	4,3165
Japanischer Yen	JPY	1	130,7540
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5852
Kolumbianischer Peso	COP	1	3.433,4331
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7540
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,4435
Nigerianische Naira	NGN	1	442,3231
Philippinischer Peso	PHP	1	64,1621
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2121
Russischer Rubel	RUB	1	70,6908
Saudischer Rial (Riyal)	SAR	1	4,6108
Singapur Dollar	SGD	1	1,6121
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5660
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.310,6143
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8519
Thailändischer Baht	THB	1	38,4404
Tschechische Krone	CZK	1	25,3800
Türkische Lira	TRY	1	4,8708
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297

UniRak Emerging Markets

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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			
AU000000PDN8	Paladin Resources Ltd.	0	1.650.000
Bermudas			
BMG1368B1028	Brilliance China Automotive Holding Ltd.	0	320.000
BRBBTGUNT007	BTG Pactual Participations Ltd	0	75.764
BMG2109G1033	China Gas Holding Ltd.	0	300.000
BMG677491539	Orient Overseas International Ltd	0	200.000
Brasilien			
BRBBSEACNOR5	BB Seguridade Participações SA	0	50.000
BRPCARACNPRO	Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar -VZ-	0	42.000
BRCMIGD02PR6	Cia Energetica de Minas Gerais BZR 29.11.17	47.663	47.663
BRETCACNOR5	Estacio Participacoes S.A.	0	140.000
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	0	7.000
BRRAPTACNPR4	Randon S.A. Implementos e Participações -VZ-	0	330.000
BRTUPYACNOR1	Tupy S.A.	0	100.000
BRUSIMACNPA6	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A. -VZ-	0	650.000
US91912E2046	Vale S.A. ADR	0	150.000
Cayman Inseln			
KYG390101064	Ginko International Co. Ltd.	0	40.000
China			
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd.	0	1.400.000
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	0	330.000
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	0	2.500.000
Hongkong			
HK0000056256	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	0	1.600.000
HK0000049939	China Unicom Hong Kong Ltd.	0	870.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	0	2.100.000
Indien			
INE674K01013	Aditya Birla Capital Ltd.	70.000	70.000
INE257A01026	Bharat Heavy Electricals Ltd.	150.000	450.000
INE129A01019	Gail India Ltd.	0	133.333
INE047A01021	Grasim Industries Ltd.	0	50.000
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	14.000	154.000
INE245A01021	Tata Power Co. Ltd.	0	320.000
Indonesien			
ID1000111602	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	0	4.000.000
ID1000095003	PT Bank Mandiri Taspen	1.200.000	2.400.000
Italien			
IT0003874101	Prada S.p.A.	0	200.000
Malaysia			
MYL501400005	Malaysia Airports Holding Berhad	0	420.000
Polen			
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	0	70.000
Russland			
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC	8.083	8.083
US58517T2096	MegaFon PJSC GDR	0	40.000
RU000A0JR4A1	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO	0	450.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Südafrika			
ZAE000111829	Aveng Ltd.	0	250.000
ZAE000018123	Gold Fields Ltd.	200.000	470.000
ZAE000149902	MMI Holdings Ltd.	0	460.000
ZAE000042164	MTN Group Ltd.	0	122.000
Südkorea			
KR7090430000	Amorepacific Corporation	3.000	3.000
KR7145020004	Hugel Inc.	2.000	2.000
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	0	32.000
KRA009540188	Hyundai Heavy Industries BZR 09.03.18	2.119	2.119
KR7024110009	Industrial Bank of Korea	0	80.000
KR7032830002	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	5.000	15.000
KR7000660001	SK Hynix Inc.	0	30.000
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	0	5.500
Taiwan			
TW0002474004	Catcher Technology Co. Ltd.	0	100.000
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	0	1.300.000
TW0002382009	Quanta Computer Inc.	0	350.000
Thailand			
TH0420010R18	Bangchak Petroleum PCL NVDR	0	700.000
TH0737010Y08	CP All PCL	430.000	430.000
Türkei			
TRETAVH00018	Tav Havalimanlari Holdings AS	0	280.000
TRETHAL00019	Tuerkiye Halk Bankasi AS	0	380.000
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari AS	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Thailand			
TH7411010R10	BCPG PCL NVDR	0	35.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Taiwan			
TW000A2LQGR6	Fubon Financial Holding Co. Ltd. BZR 05.03.18	15.230	15.230
Thailand			
TH000A2DLZB9	Siam City Cement PCL BZR 15.05.17	55.000	55.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	800.000
XS1503160498	5,000 % Argentinien Reg.S. v.16(2027)	0	1.300.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	500.000	1.000.000
XS1649634034	5,375 % Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	700.000	700.000
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	400.000	400.000
XS1744744191	2,750 % Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	400.000	400.000
XS1751001139	0,000 % Mexiko EMTN v.18(2028)	500.000	500.000
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	1.300.000	1.300.000
XS1599193403	2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000
SK4120013400	0,000 % Slowakei Reg.S. v.17(2047)	700.000	700.000
XS1619861864	0,500 % The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
XS1629918415	3,250 % Türkei EMTN v.17(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
NGN			
XS1476621906	20,000 % International Finance Corporation v.16(2017)	0	125.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC Reg.S. v.17(2047)	700.000	700.000
XS1598047550	3,875 % Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	600.000	600.000
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	700.000	700.000
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	400.000	400.000
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	350.000
XS1748890230	3,750 % Azure Orbit IV International Finance Ltd. EMTN v.18(2023)	200.000	200.000
XS1673684509	0,000 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	500.000	500.000
USP37878AC26	4,500 % Bolivien v.17(2028)	0	300.000
XS1675855073	5,250 % CBB International Sukuk Co. 6 Reg.S. v.17(2025)	300.000	300.000
XS1744630341	3,875 % Central Plaza Development Ltd. v.18(2021)	200.000	200.000
XS1611005957	0,000 % China Aoyuan Property Group Ltd. v.17(2022)	500.000	500.000
USG2177UAB55	3,500 % CK Hutchison International 17 Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	1.200.000
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	300.000	300.000
XS1696892295	3,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	800.000	800.000
XS1696899035	4,125 % Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
XS1575045338	3,375 % Export-Import Bank of China v.17(2027)	1.200.000	1.700.000
XS1772752710	3,625 % First Abu Dhabi Bank Sukuk Co. Ltd. v.18(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1245960684	6,950 % Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	0	300.000
XS1303467077	4,251 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS1756497944	4,500 % HongKong Xiangyu Investment Co. Ltd. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1733877762	0,000 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. v.17(2027)	400.000	400.000
XS1589748356	3,875 % Indonesia Eximbank Reg.S. EMTN v.17(2024)	200.000	200.000
US71567RAF38	4,550 % Indonesien Reg.S. v.16(2026)	0	1.500.000
USY20721BT56	3,850 % Indonesien Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
USY20721BU20	4,750 % Indonesien Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	1.000.000
US455780CE46	4,350 % Indonesien Reg.S. v.17(2048)	500.000	500.000
XS1662407862	6,752 % Irak Reg.S. v.17(2023)	1.500.000	1.500.000
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	400.000	400.000
US46513YJH27	0,000 % Israel v.18(2028)	500.000	500.000
US46513YJJ82	0,000 % Israel v.18(2048)	400.000	400.000
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	200.000
XS1405782159	3,250 % Katar Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
XS1675862012	6,750 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	400.000	400.000
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
XS1599284202	0,000 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	1.100.000
XS0250882478	8,250 % Lebanese Republic v.06(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0559237796	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1196417569	6,200 % Libanon Reg.S. v.15(2025)	600.000	600.000
XS1586230051	6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	1.800.000
XS0859367194	6,000 % Libanon v.12(2023)	0	400.000
XS0602546136	6,125 % Litauen v.11(2021)	0	400.000
XS1633950453	3,875 % Longfor Properties Co. Ltd. v.17(2022)	600.000	600.000
XS1743535491	4,500 % Longfor Properties Co. Ltd. v.18(2028)	300.000	300.000
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	200.000	200.000
USN57445AA17	0,000 % Minejesa Capital BV v.17(2030)	700.000	700.000
XS1598828298	0,000 % Mubadala Development Company BV Reg.S. v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
XS1566179039	7,875 % Nigeria Reg.S. v.17(2032)	0	500.000
XS1717013095	7,625 % Nigeria Reg.S. v.17(2047)	300.000	300.000
US6778NAA63	0,000 % Oil & Gas Holding Company B.S.C. Reg.S. v.17(2027)	700.000	700.000
XS1575967218	5,375 % Oman Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
XS1575968026	6,500 % Oman Reg.S. v.17(2047)	400.000	600.000
XS1750114396	0,000 % Oman Reg.S. v.18(2048)	1.200.000	1.200.000
XS1577964536	0,000 % OmGrid Funding Ltd. Reg.S. v.17(2027)	400.000	400.000
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USY7138AAF76	5,625 % Pertamina PT v.13(2043)	0	500.000
US71567RAD89	4,325 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	500.000	500.000
US71647NAF69	4,375 % Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	0	500.000
US71647NAR08	6,125 % Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	400.000	400.000
US71568QAD97	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2047)	500.000	500.000
XS1694217495	3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1694218469	4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	800.000	800.000
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	200.000	200.000
XS1791326991	4,226 % Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	700.000	700.000
XS1759179002	5,200 % Shimao Property Holdings Ltd. v.18(2025)	500.000	500.000
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.300.000	1.300.000
USG8201NAD42	4,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2047)	1.500.000	1.500.000
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
USY8137FAC24	6,125 % Sri Lanka v.15(2025)	0	500.000
US836205AU87	4,300 % Südafrika v.16(2028)	500.000	1.000.000
XS0809571739	4,000 % Transnet SOC Ltd. v.12(2022)	0	500.000
XS0882347072	3,875 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.13(2020)	500.000	500.000
XS1578203462	6,125 % Türkiye Is Bankasi Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	1.500.000
XS1622626379	5,625 % Türkiye Vakiflar Bankasi TAO Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	1.100.000
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	1.000.000
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2022)	400.000	400.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	1.100.000
US912828R697	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	0	1.000.000
US912828P790	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	0	1.000.000
XS1619839779	7,375 % Zenith Bank Plc. Reg.S. v.17(2022)	700.000	700.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1693959931	2,125 % CPI Property Group Reg.S. EMTN v. 17(2024)	400.000	400.000
--------------	--	---------	---------

USD

US1057568B58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	800.000
USP20058AC08	6,875 % Capex S.A. Reg.S. v.17(2024)	300.000	300.000
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	700.000
USP3579EAY34	7,450 % Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	200.000	200.000
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	300.000
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	0	400.000
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik v.15(2045)	0	600.000
XS1080330704	7,950 % Ecuador Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000
XS1458514673	10,750 % Ecuador Reg.S. v.16(2022)	500.000	500.000
XS1535071986	9,650 % Ecuador Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1626768730	8,750 % Ecuador Reg.S. v.17(2023)	300.000	300.000
XS1626530320	9,625 % Ecuador Reg.S. v.17(2027)	1.700.000	1.700.000
US470160CB63	7,875 % Jamaica v.15(2045)	300.000	300.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	1.200.000
US195325BM66	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	0	600.000
USL6401PAG83	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2026)	1.300.000	1.300.000
USP98118AA38	5,375 % Nexa Resources S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	200.000
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	0	500.000
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	900.000
US71654QBX97	5,625 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2046)	0	400.000
US71656MBS70	6,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000
US71656MBT53	6,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	400.000	400.000
USP78625DD22	5,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	100.000	100.000
USP78625DE05	6,350 % Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2048)	200.000	200.000
US718286BG11	6,375 % Philippinen v.09(2034)	0	800.000
USY72570AN72	3,667 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	700.000	700.000
USG82003AE76	4,375 % Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	1.300.000
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.100.000	1.100.000
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS1795263281	4,500 % Shinhan Bank Co. Ltd. v.18(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1662406468	0,000 % TV AZTECA S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	700.000	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Linked Notes			
EGP			
XS1556936224	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./Ägypten CLN v.17(2017)	0	8.650.136
GHS			
XS1569808469	0,000 % J.P. Morgan Structured Products B.V./Ghana CLN v.17(2019)	0	1.950.000
LKR			
XS1612369261	11,500 % Standard Chartered Plc./Sri Lanka CLN v.17(2021)	90.000.000	90.000.000
USD			
XS1772800204	5,075 % DME Airport DAC Ltd. LPN v.18(2023)	1.100.000	1.100.000
XS0191754729	8,625 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.04(2034)	0	1.000.000
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/Phosagro OJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	1.900.000	1.900.000
Optionsscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
China			
CWN5645J5256	Merrill Lynch Intl. & Co./Kweichow Moutai Co. Ltd. WTS v.13(2018)	0	12.000
CWN5646P3633	Merrill Lynch Intl & Co./Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd. WTS v.15(2020)	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Saudi-Arabien			
CWN5647C3041	Merrill Lynch International & Co./Al Tayyar Travel Group WTS v.15(2018)	0	75.000
CWN5647Q6592	Merrill Lynch International & Co./Fawaz Abdulaziz AlHokair Co. WTS v.17(2020)	0	170.000
Zertifikate			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Saudi-Arabien			
XS1351067472	Credit Suisse AG [Nassau Branch]/Samba Financial Group Zert. v.16(2019)	0	157.776
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Saudi-Arabien			
CWN5646T2748	Merrill Lynch International & Co./Alkhaleej Training and Education Co. Zert. v.14(2017)	0	98.311
CWN5647V5001	Merrill Lynch International & Co./Alkhaleej Training and Education Co. Zert. v.17(2020)	98.311	98.311
Optionen			
EUR			
	Put on Euro Bund 10 Year Future Juli 2017/160,50	20	20
	Put on Euro Bund 10 Year Future Oktober 2017/159,50	20	20
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	25	25
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	1.420	1.420
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	460	460
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	1.470	1.350
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	445	445
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	180	180
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	2.520	2.520
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	1.070	1.070
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	270	270
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	70	70
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	1.285	1.285
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	460	460
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2017	138	138
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2017	300	200
	EUX 2YR Euro-Schatz Future März 2018	100	100
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2017	200	200
	10YR Euro-BTP 6% Future Dezember 2017	220	220
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	155	155

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2017	90	90
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	380	380
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	260	260
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	35	35
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	140	140
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2017	30	30
HKD			
	Hang Seng China Enterprises Index Future April 2017	0	170
	Hang Seng China Enterprises Index Future August 2017	145	145
	Hang Seng China Enterprises Index Future Dezember 2017	145	145
	Hang Seng China Enterprises Index Future Februar 2018	115	115
	Hang Seng China Enterprises Index Future Januar 2018	115	115
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juli 2017	120	120
	Hang Seng China Enterprises Index Future Juni 2017	120	120
	Hang Seng China Enterprises Index Future Mai 2017	180	180
	Hang Seng China Enterprises Index Future März 2018	90	90
	Hang Seng China Enterprises Index Future November 2017	145	145
	Hang Seng China Enterprises Index Future Oktober 2017	145	145
	Hang Seng China Enterprises Index Future September 2017	145	145
JPY			
	TIF 10YR JPN-Bond Future September 2017	12	12
KRW			
	Korea Stock Price 200 Index Future Juni 2017	0	68
	Korea Stock Price 200 Index Future September 2017	38	38
PLN			
	WIG20 Index Future Dezember 2017	160	160
	WIG20 Index Future Juni 2017	160	160
	WIG20 Index Future März 2018	160	160
	WIG20 Index Future September 2017	160	160
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	3.745	3.745
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2017	3.360	3.360
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	2.050	2.050
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017	1.775	1.700
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	850	850
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	4.125	4.125
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	3.400	3.400
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	3.060	3.060
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	3.610	3.610
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2017	510	510
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	300	300
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2018	1.400	1.400
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	180	180
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2017	165	165
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	50	70
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Juni 2017	20	20
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	220	220
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2018	75	75
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	220	220
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2017	70	70
	EUREX MSCI Russia Index Future December 2017	375	375
	EUREX MSCI Russia Index Future September 2017	375	375
	Future on MSCI Malaysia NR Index Dezember 2017	35	35
	Future on MSCI Malaysia NR Index Juni 2017	0	35
	Future on MSCI Malaysia NR Index September 2017	35	35
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Dezember 2017	440	440
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) Juni 2017	450	150
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2018	640	640
	MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) September 2017	360	360
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Dezember 2017	125	125
	MSCI Chile (Net Return) Index Future Juni 2017	0	125

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	MSCI Chile (Net Return) Index Future März 2018	125	125
	MSCI Chile (Net Return) Index Future September 2017	125	125
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Dezember 2017	110	110
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future Juni 2017	50	110
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future März 2018	110	110
	MSCI Colombia Net Return USD Index Future September 2017	110	110
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Future März 2018	76	76
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Dezember 2017	76	76
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future Juni 2017	140	50
	MSCI Daily TR Net Brazil USD Index Future September 2017	96	96
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future Dezember 2017	100	100
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future März 2018	100	100
	MSCI INDONESIA Net Total Return USD Future September 2017	100	100
	MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future März 2018	35	35
	MSCI Russia Net Total Return USD Index Future Juni 2018	100	100
	MSCI Russia Net Total Return USD Index Future März 2018	375	375
	MSCI South Africa Index Future März 2018	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future April 2017	0	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future August 2017	110	110
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Dezember 2017	90	90
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Februar 2018	90	90
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Januar 2018	90	90
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juli 2017	110	110
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Juni 2017	110	110
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Mai 2017	130	130
	MSCI -TAIWAN INDEX Future März 2018	90	90
	MSCI -TAIWAN INDEX Future November 2017	90	90
	MSCI -TAIWAN INDEX Future Oktober 2017	110	110
	MSCI -TAIWAN INDEX Future September 2017	110	110

Credit Default Swaps

EUR

	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A. London Branch/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000

USD

	Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.500.000	2.500.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.500.000	2.500.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.500.000	2.500.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	2.000.000	2.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	9.000.000	9.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank PLC/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.000.000	7.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	7.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	15.000.000	15.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Deutsche Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022)	2.800.000	2.800.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	0	2.500.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	4.000.000	4.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	8.000.000	8.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	7.000.000	7.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	6.000.000	6.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika v.10(2020) CDS v.17(2022)	2.200.000	2.200.000
	Dte. Bank AG, London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	Dte. Bank/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	7.000.000	7.000.000
	Goldman Sachs International., London/Libanon CDS v.18(2022)	1.000.000	1.000.000
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.17(2022)	0	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022)	3.000.000	3.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	10.000.000	10.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)	5.000.000	5.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

HKD

SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.1700% 18.05.2019	55.000.000	55.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.1700% 18.05.2019	55.000.000	55.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	60.000.000	60.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.2400% 28.07.2019	60.000.000	60.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	30.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5400% 22.03.2019	0	30.000.000
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	25.000.000	0
SWAP HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/1.5700% 20.01.2019	0	25.000.000

ILS

SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	15.000.000	0
SWAP Telbor (ILS) 3 Monate/0.3175% 20.02.2019	0	15.000.000

MXN

SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	20.000.000	0
SWAP 6.4000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 03.10.2026	0	20.000.000
SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	70.000.000	0
SWAP 7.0000%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.11.2018	0	70.000.000
SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	75.000.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Emerging Markets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	SWAP 7.1800%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 21.03.2019	0	75.000.000
	SWAP 8.0650%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 01.02.2028	50.000.000	50.000.000
	SWAP 8.0650%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day 01.02.2028	50.000.000	50.000.000
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.8850% 05.01.2028	25.000.000	25.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.8850% 05.01.2028	25.000.000	25.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.9250% 24.04.2027	15.000.000	15.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/7.9250% 24.04.2027	15.000.000	15.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	15.000.000	15.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/8.0150% 20.04.2027	15.000.000	15.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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 Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

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 2018 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2018 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 Anteilscheinhaber des
UniRak Emerging Markets

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRak Emerging Markets (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

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

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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65% MSCI EM Free Index (MSEMKF\$(NR)) und 35% JPM EMBIG Diversified No CCC hedged in Euro.

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,39%;
Limitauslastung 22%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,31%;
Limitauslastung 27%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,89%;
Limitauslastung 24%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 302%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Emerging Markets

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 644.874.501,30

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Adcock Ingram Holdings Ltd., Bryanston
 Barclays Bank PLC, London
 BNP Paribas S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 Deutsche Bank AG, London
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 HSBC Bank Plc, London
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Merrill Lynch Intl., London
 Nomura International PLC, 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 350.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	350.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 10.829.851,14

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

Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
 Merrill Lynch Intl., London
 Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 11.369.408,17

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	906.394,84
Aktien	EUR	10.463.013,33

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 351,16

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 279,24

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.829.851,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.373.212,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.759.164,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Merrill Lynch Intl., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	391.800,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	305.674,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	10.829.851,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A+ A- BBB+ BBB BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	906.394,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	10.463.013,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	630,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,15 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.215,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	605,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,28 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.610,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	56,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,43 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.846.850,00
2. Name	Danone S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.858.200,80
3. Name	Bayer AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.409.562,73
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	458.490,88
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	447.903,96
6. Name	BCE Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.839,98
7. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.495,00
8. Name	HeidelbergCement AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.405,64
9. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	41.240,00
10. Name	Siemens AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.229,74

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	11.369.408,17

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2017:
Euro 164,837 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Björn JESCH (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

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

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
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
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuropaRenta Corporates
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018
UniEuropaRenta EM 2021
UniEuropaRenta EmergingMarkets
UniEuropaRenta Real Zins
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuropaRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
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: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
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 Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds

UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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