



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniRak Nordamerika

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| UniRak Nordamerika | 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 | 13 |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum | 13 |
| Erläuterungen zum Bericht | 15 |
| Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) | 17 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 19 |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 22 |

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Die Papiere dienten vielen Anlegern vielmehr als sicherer Hafen. Die Flucht in Qualität löste zunächst ein US-Angriff im Irak aus. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten. Neben umfangreichen

Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktweite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonfliktes, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 Nordamerika ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Aktien nordamerikanischer Emittenten (USA, Kanada, Mexiko) investiert. Daneben kann der Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, einschließlich Zero-Bonds, nordamerikanischer Emittenten (USA, Kanada, Mexiko) anlegen. Eine Währungsabsicherung ist nicht vorgesehen. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen weltweit in Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, börsengehandelte Indexfonds, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie unter anderem Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, High-Yield-Anleihen, Optionsanleihen und Umtausch- und Wandelanleihen angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Das Fondsvermögen kann bis zu 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS, MBS) investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Langfristig wird eine strategische Allokation von rund zwei Dritteln in Aktien und rund einem Drittel in Anleihen angestrebt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Nordamerika investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 58 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 39 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 96 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Euroländern und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 28 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 20 Prozent und im Gesundheitswesen mit 15 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staatsanleihen mit zuletzt 51 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 49 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 36 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 103 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen. Kleinere Engagements in Kanadische Dollar ergänzten die Fremdwährungsaufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen beider Anteilklassen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,69 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und sieben Monaten.

UniRak Nordamerika

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nordamerika A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,03 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniRak Nordamerika -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 0,04 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 | -8,13 | 2,18 | 12,34 | - |
| Klasse -net- A | -8,29 | 1,83 | 11,21 | - |

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

UniRak Nordamerika

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 90,38 % |
| Kanada | 2,55 % |
| Irland | 2,04 % |
| Luxemburg | 0,70 % |
| Niederlande | 0,63 % |
| Großbritannien | 0,53 % |
| Wertpapiervermögen | 96,83 % |
| Terminkontrakte | -0,05 % |
| Bankguthaben | 8,68 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -5,46 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen | 19,83 % |
| Software & Dienste | 11,90 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 7,05 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6,14 % |
| Groß- und Einzelhandel | 5,58 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,10 % |
| Banken | 4,76 % |
| Media & Entertainment | 4,16 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 3,48 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,34 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,21 % |
| Investitionsgüter | 3,06 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,62 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,53 % |
| Immobilien | 2,33 % |
| Energie | 2,27 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,77 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,51 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 1,44 % |
| Versicherungen | 1,40 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,02 % |
| Automobile & Komponenten | 0,78 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,75 % |
| Transportwesen | 0,44 % |
| Verbraucherdienste | 0,36 % |
| Wertpapiervermögen | 96,83 % |
| Terminkontrakte | -0,05 % |
| Bankguthaben | 8,68 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -5,46 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2018 | 4,26 | 92 | 4,44 | 46,34 |
| 31.03.2019 | 9,10 | 172 | 3,97 | 53,04 |
| 31.03.2020 | 17,29 | 320 | 8,94 | 54,02 |

Klasse -net- A

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2018 | 1,09 | 23 | 1,11 | 47,57 |
| 31.03.2019 | 3,31 | 61 | 1,95 | 54,28 |
| 31.03.2020 | 11,71 | 213 | 9,16 | 55,08 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.355.780,40) | 28.069.852,78 |
| Bankguthaben | 2.517.782,40 |
| Sonstige Bankguthaben | 24.701,49 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 72.449,96 |
| Dividendenforderungen | 7.406,96 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 109.519,98 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 109.767,21 |
| | 30.911.480,78 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -1.855.066,12 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -12.362,13 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.338,35 |
| Sonstige Passiva | -43.598,77 |
| | -1.913.365,37 |
| Fondsvermögen | 28.998.115,41 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 17.288.471,54 EUR |
| Umlaufende Anteile | 320.058,000 |
| Anteilwert | 54,02 EUR |

Klasse -net- A

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Anteiliges Fondsvermögen | 11.709.643,87 EUR |
| Umlaufende Anteile | 212.583,000 |
| Anteilwert | 55,08 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | Total EUR | Klasse A EUR | Klasse -net- A EUR |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 12.413.538,42 | 9.103.162,05 | 3.310.376,37 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -60.093,65 | -9.565,85 | -50.527,80 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 30.531,05 | 6.713,99 | 23.817,06 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 24.005.690,60 | 13.640.945,05 | 10.364.745,55 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -5.907.664,84 | -4.701.338,08 | -1.206.326,76 |
| Realisierte Gewinne | 877.291,74 | 548.678,34 | 328.613,40 |
| Realisierte Verluste | -900.302,91 | -551.426,00 | -348.876,91 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 574.161,41 | 513.900,54 | 60.260,87 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -1.987.808,81 | -1.228.594,52 | -759.214,29 |
| Ausschüttung | -47.227,60 | -34.003,98 | -13.223,62 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 28.998.115,41 | 17.288.471,54 | 11.709.643,87 |

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020

| | Total EUR | Klasse A EUR | Klasse -net- A EUR |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|
| Dividenden | 130.900,17 | 84.291,22 | 46.608,95 |
| Zinsen auf Anleihen | 219.029,30 | 142.447,38 | 76.581,92 |
| Bankzinsen | -742,70 | -534,12 | -208,58 |
| Ertragsausgleich | 139.450,64 | 64.915,81 | 74.534,83 |
| Erträge insgesamt | 488.637,41 | 291.120,29 | 197.517,12 |
| Zinsaufwendungen | -4.139,81 | -2.638,57 | -1.501,24 |
| Verwaltungsvergütung | -287.594,90 | -169.683,42 | -117.911,48 |
| Pauschalgebühr | -43.437,22 | -28.244,64 | -15.192,58 |
| Veröffentlichungskosten | -5.231,69 | -3.623,64 | -1.608,05 |
| Taxe d'abonnement | -11.481,97 | -7.489,95 | -3.992,02 |
| Sonstige Aufwendungen | -26.863,78 | -17.376,12 | -9.487,66 |
| Aufwandsausgleich | -169.981,69 | -71.629,80 | -98.351,89 |
| Aufwendungen insgesamt | -548.731,06 | -300.686,14 | -248.044,92 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -60.093,65 | -9.565,85 | -50.527,80 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 23.996,51 | | |
| Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} | | 1,66 | 2,00 |

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniRak Nordamerika / 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 | 171.641,000 | 60.992,000 |
| Ausgegebene Anteile | 234.937,000 | 172.358,000 |
| Zurückgenommene Anteile | -86.520,000 | -20.767,000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 320.058,000 | 212.583,000 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen % 1) |
|---|---|-----|---------|---------|---------|------------|-------------------|---|
| | | | | | | | EUR | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Großbritannien | | | | | | | | |
| GB00B5BTOK07 | AON Plc. | USD | 605 | 111 | 1.023 | 165,0400 | 153.892,92 | 0,53 |
| | | | | | | | 153.892,92 | 0,53 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | USD | 1.856 | 210 | 1.948 | 163,2600 | 289.882,85 | 1,00 |
| IE00BY7QL619 | Johnson Controls International Plc. | USD | 6.801 | 2.693 | 4.108 | 26,9600 | 100.949,49 | 0,35 |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. | USD | 459 | 137 | 1.267 | 173,0000 | 199.791,27 | 0,69 |
| | | | | | | | 590.623,61 | 2,04 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA1033101082 | Boyd Group Services Inc. | CAD | 3.073 | 1.468 | 1.605 | 146,5000 | 150.590,82 | 0,52 |
| CA1247651088 | CAE Inc. | CAD | 7.372 | 4.369 | 7.895 | 17,7900 | 89.952,64 | 0,31 |
| CA13645T1003 | Canadian Pacific Railway Ltd. | CAD | 704 | 69 | 635 | 310,5500 | 126.296,43 | 0,44 |
| CA25675T1075 | Dollarama Inc. | CAD | 4.143 | 403 | 3.740 | 39,0400 | 93.511,98 | 0,32 |
| CA2499061083 | The Descartes Systems Group Inc. | CAD | 2.740 | 4.733 | 3.667 | 48,4100 | 113.692,50 | 0,39 |
| CA87807B1076 | TransCanada Corporation | CAD | 2.074 | 202 | 1.872 | 62,5500 | 74.992,70 | 0,26 |
| | | | | | | | 649.037,07 | 2,24 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00507V1098 | Activision Blizzard Inc. | USD | 4.120 | 401 | 3.719 | 59,4800 | 201.628,04 | 0,70 |
| US0067391062 | Addus HomeCare Corporation | USD | 1.471 | 143 | 1.328 | 67,6000 | 81.827,36 | 0,28 |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | USD | 497 | 97 | 908 | 318,2400 | 263.387,04 | 0,91 |
| US00971T1016 | Akamai Technologies Inc. | USD | 2.121 | 207 | 1.914 | 91,4900 | 159.613,40 | 0,55 |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | USD | 235 | 34 | 317 | 1.162,8100 | 335.986,48 | 1,16 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 238 | 34 | 318 | 1.161,9500 | 336.797,10 | 1,16 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 181 | 34 | 323 | 1.949,7200 | 574.022,02 | 1,98 |
| US0255371017 | American Electric Power Co. Inc. | USD | 657 | 196 | 1.813 | 79,9800 | 132.170,03 | 0,46 |
| US0259321042 | American Financial Group Inc. | USD | 383 | 114 | 1.057 | 70,0800 | 67.518,51 | 0,23 |
| US0367521038 | Anthem Inc. | USD | 641 | 62 | 579 | 227,0400 | 119.821,49 | 0,41 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 3.551 | 456 | 4.245 | 254,2900 | 983.922,20 | 3,39 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 794 | 237 | 2.195 | 45,8200 | 91.673,41 | 0,32 |
| US3635761097 | Arthur J. Gallagher & Co. | USD | 903 | 269 | 2.497 | 81,5100 | 185.516,79 | 0,64 |
| US0533321024 | AutoZone Inc. | USD | 102 | 187 | 131 | 846,0000 | 101.017,23 | 0,35 |
| US0584981064 | Ball Corporation | USD | 3.596 | 534 | 4.956 | 64,6600 | 292.092,75 | 1,01 |
| US0605051046 | Bank of America Corporation | USD | 1.828 | 545 | 5.053 | 21,2300 | 97.780,69 | 0,34 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | USD | 1.044 | 101 | 943 | 237,1000 | 203.796,65 | 0,70 |
| US16119P1084 | Charter Communications Inc. [Del.] | USD | 123 | 37 | 345 | 436,3100 | 137.204,40 | 0,47 |
| US1667641005 | Chevron Corporation | USD | 737 | 220 | 2.037 | 72,4600 | 134.537,44 | 0,46 |
| US1713401024 | Church & Dwight Co. Inc. | USD | 2.697 | 263 | 2.434 | 64,1800 | 142.388,22 | 0,49 |
| US1729081059 | Cintas Corporation | USD | 761 | 74 | 687 | 173,2200 | 108.469,73 | 0,37 |
| US1729674242 | Citigroup Inc. | USD | 515 | 154 | 1.423 | 42,1200 | 54.631,99 | 0,19 |
| US12572Q1058 | CME Group Inc. | USD | 658 | 530 | 646 | 172,9100 | 101.813,75 | 0,35 |
| US1258961002 | CMS Energy Corporation | USD | 985 | 293 | 2.725 | 58,7500 | 145.924,48 | 0,50 |
| US2166484020 | Cooper Companies Inc. | USD | 741 | 350 | 391 | 275,6700 | 98.247,17 | 0,34 |
| US2172041061 | Copart Inc. | USD | 1.479 | 144 | 1.335 | 68,5200 | 83.378,18 | 0,29 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale Corporation | USD | 742 | 72 | 670 | 285,1300 | 174.129,16 | 0,60 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | USD | 1.021 | 305 | 2.826 | 138,4100 | 356.527,81 | 1,23 |
| US23918K1088 | DaVita Inc. | USD | 3.604 | 1.199 | 2.405 | 76,0600 | 166.734,39 | 0,57 |
| US2566771059 | Dollar General Corporation | USD | 304 | 91 | 837 | 151,0100 | 115.208,61 | 0,40 |
| US2600031080 | Dover Corporation | USD | 2.071 | 202 | 1.869 | 83,9400 | 142.998,69 | 0,49 |
| US2788651006 | Ecolab Inc. | USD | 226 | 67 | 622 | 155,8300 | 88.347,70 | 0,30 |
| US29472R1086 | Equity Lifestyle Properties Inc. | USD | 5.622 | 1.207 | 5.498 | 57,4800 | 288.054,91 | 0,99 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 244 | 73 | 672 | 166,8000 | 102.168,99 | 0,35 |
| US31620M1062 | Fidelity National Information Services Inc. | USD | 2.338 | 296 | 2.737 | 121,6400 | 303.462,47 | 1,05 |
| US42809H1077 | Hess Corporation | USD | 766 | 229 | 2.117 | 33,3000 | 64.256,77 | 0,22 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|---------------------------------|-----|---------|---------|---------|----------|----------------------|---|
| | | | | | | | EUR | |
| US4385161066 | Honeywell International Inc. | USD | 1.018 | 222 | 2.061 | 133,7900 | 251.336,42 | 0,87 |
| US45168D1046 | IDEXX Laboratories Inc. | USD | 845 | 249 | 596 | 242,2400 | 131.596,97 | 0,45 |
| US45768S1050 | Innospec Inc. | USD | 1.828 | 178 | 1.650 | 69,4900 | 104.510,53 | 0,36 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | USD | 640 | 191 | 1.767 | 80,7500 | 130.056,74 | 0,45 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | USD | 1.092 | 107 | 985 | 107,8600 | 96.839,03 | 0,33 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 258 | 77 | 711 | 131,1300 | 84.981,71 | 0,29 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 914 | 273 | 2.528 | 90,0300 | 207.452,23 | 0,72 |
| US5132721045 | Lamb Weston Holdings Inc. | USD | 2.928 | 285 | 2.643 | 57,1000 | 137.558,38 | 0,47 |
| US5178341070 | Las Vegas Sands Corporation | USD | 971 | 290 | 2.685 | 42,4700 | 103.939,43 | 0,36 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 2.016 | 195 | 1.821 | 241,5600 | 400.948,65 | 1,38 |
| US5797802064 | McCormick & Co. Inc. | USD | 195 | 58 | 535 | 141,2100 | 68.860,95 | 0,24 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | USD | 636 | 190 | 1.756 | 76,9400 | 123.148,88 | 0,42 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 5.492 | 802 | 7.440 | 157,7100 | 1.069.512,72 | 3,69 |
| US6092071058 | Mondelez International Inc. | USD | 3.200 | 312 | 2.888 | 50,0800 | 131.830,32 | 0,45 |
| US6153691059 | Moody's Corporation | USD | 826 | 81 | 745 | 211,5000 | 143.621,82 | 0,50 |
| US55354G1004 | MSCI Inc. | USD | 984 | 95 | 889 | 288,9600 | 234.149,52 | 0,81 |
| US6311031081 | Nasdaq Inc. | USD | 1.314 | 128 | 1.186 | 94,9500 | 102.643,97 | 0,35 |
| US65339F1012 | NextEra Energy Inc. | USD | 386 | 116 | 1.072 | 240,6200 | 235.114,98 | 0,81 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 1.371 | 206 | 1.906 | 82,7400 | 143.744,82 | 0,50 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 1.509 | 146 | 1.363 | 263,6000 | 327.487,74 | 1,13 |
| US76169C1009 | Rexford Industrial Realty Inc. | USD | 3.612 | 352 | 3.260 | 41,0100 | 121.859,99 | 0,42 |
| US8636671013 | Stryker Corporation | USD | 403 | 120 | 1.114 | 166,4900 | 169.054,65 | 0,58 |
| US8793691069 | Teleflex Inc. | USD | 424 | 222 | 535 | 292,8600 | 142.812,96 | 0,49 |
| US8825081040 | Texas Instruments Inc. | USD | 637 | 190 | 1.758 | 99,9300 | 160.128,47 | 0,55 |
| US5184391044 | The Estée Lauder Companies Inc. | USD | 972 | 997 | 801 | 159,3400 | 116.335,19 | 0,40 |
| US38141G1040 | The Goldman Sachs Group Inc. | USD | 120 | 36 | 329 | 154,5900 | 46.358,68 | 0,16 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. | USD | 1.275 | 124 | 1.151 | 186,7100 | 195.882,97 | 0,68 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 2.638 | 510 | 4.737 | 110,0000 | 474.952,15 | 1,64 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | USD | 394 | 117 | 1.095 | 283,6000 | 283.057,15 | 0,98 |
| US8725401090 | TJX Companies Inc. | USD | 4.402 | 620 | 5.753 | 47,8100 | 250.707,26 | 0,86 |
| US8725901040 | T-Mobile US Inc. | USD | 1.556 | 305 | 2.829 | 83,9000 | 216.345,91 | 0,75 |
| US89055F1030 | TopBuild Corporation | USD | 1.373 | 1.881 | 2.325 | 71,6400 | 151.821,16 | 0,52 |
| US89400J1079 | TransUnion | USD | 1.946 | 190 | 1.756 | 66,1800 | 105.926,61 | 0,37 |
| US9130171096 | United Technologies Corporation | USD | 1.477 | 242 | 2.247 | 94,3300 | 193.199,81 | 0,67 |
| US91324P1021 | UnitedHealth Group Inc. | USD | 946 | 152 | 1.412 | 249,3800 | 320.959,40 | 1,11 |
| US92532F1003 | Vertex Pharmaceuticals Inc. | USD | 783 | 77 | 706 | 237,9500 | 153.124,33 | 0,53 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 897 | 268 | 2.481 | 161,1200 | 364.359,42 | 1,26 |
| US9311421039 | Walmart Inc. | USD | 3.622 | 1.283 | 2.339 | 113,6200 | 242.236,06 | 0,84 |
| US94106L1098 | Waste Management Inc. [Del.] | USD | 1.822 | 178 | 1.644 | 92,5600 | 138.700,79 | 0,48 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | USD | 933 | 278 | 2.582 | 117,6900 | 276.980,75 | 0,96 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | USD | 949 | 93 | 856 | 136,5100 | 106.510,40 | 0,37 |
| | | | | | | | 15.497.705,97 | 53,45 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 16.891.259,57 | 58,26 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 16.891.259,57 | 58,26 |

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

| | | | | | | | | |
|--------------|--|--|-----------|---------|-----------|----------|--------------|------|
| US00287YAV11 | 4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036) | | 350.000 | 0 | 350.000 | 110,4920 | 352.494,76 | 1,22 |
| US035240AQ30 | 4,750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2029) | | 100.000 | 0 | 200.000 | 111,0000 | 202.351,65 | 0,70 |
| US37045XBT28 | 4,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.17(2027) | | 0 | 0 | 100.000 | 82,4960 | 75.194,60 | 0,26 |
| US48128BAB71 | 2,972 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2023) | | 0 | 0 | 100.000 | 101,3500 | 92.379,91 | 0,32 |
| US58933YAF25 | 2,800 % Merck & Co. Inc. v.13(2023) | | 0 | 0 | 100.000 | 103,7820 | 94.596,66 | 0,33 |
| US38141GWB66 | 3,850 % The Goldman Sachs Group Inc. v.17(2027) | | 100.000 | 0 | 200.000 | 104,4910 | 190.485,83 | 0,66 |
| US742718EV74 | 2,850 % The Procter & Gamble Co. v.17(2027) | | 100.000 | 0 | 200.000 | 107,7060 | 196.346,73 | 0,68 |
| US912828D721 | 2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021) | | 1.000.000 | 700.000 | 300.000 | 102,5547 | 280.433,93 | 0,97 |
| US912828V806 | 2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024) | | 690.000 | 0 | 1.050.000 | 107,1680 | 1.025.671,01 | 3,54 |
| US912828M81 | 3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028) | | 450.000 | 0 | 950.000 | 120,8672 | 1.046.612,24 | 3,61 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|---|-----------|---------|-----------|----------|----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| US912810SC36 | 3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048) | 900.000 | 100.000 | 1.250.000 | 140,6406 | 1.602.413,46 | 5,53 |
| US9128286L99 | 2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) | 600.000 | 0 | 600.000 | 110,2031 | 602.696,88 | 2,08 |
| US912828YB05 | 1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 108,7031 | 1.188.986,87 | 4,10 |
| | | | | | | 6.950.664,53 | 24,00 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 6.950.664,53 | 24,00 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| US00287YAQ26 | 3,600 % AbbVie Inc. v.15(2025) | 100.000 | 0 | 200.000 | 104,8610 | 191.160,33 | 0,66 |
| US00507UAS06 | 3,800 % Allergan Funding SCS v.15(2025) | 100.000 | 0 | 200.000 | 111,4140 | 203.106,37 | 0,70 |
| US037833DF47 | 2,750 % Apple Inc. v.17(2025) | 0 | 0 | 100.000 | 105,8310 | 96.464,32 | 0,33 |
| US037833DQ02 | 2,950 % Apple Inc. v.19(2049) | 200.000 | 0 | 200.000 | 106,8990 | 194.875,58 | 0,67 |
| US00206RCT77 | 4,125 % AT & T Inc. v.16(2026) | 200.000 | 0 | 300.000 | 106,0976 | 290.121,96 | 1,00 |
| US06051GHQ55 | 3,974 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030) | 0 | 0 | 100.000 | 107,9320 | 98.379,36 | 0,34 |
| US06051GHX07 | 2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030) | 100.000 | 0 | 100.000 | 97,9570 | 89.287,21 | 0,31 |
| US06051GHZ54 | 2,496 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2031) | 200.000 | 0 | 200.000 | 97,5230 | 177.783,25 | 0,61 |
| US06051GEU94 | 3,300 % Bank of America Corporation v.13(2023) | 0 | 0 | 100.000 | 103,4960 | 94.335,98 | 0,33 |
| US741503AZ91 | 3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026) | 0 | 0 | 100.000 | 100,4660 | 91.574,15 | 0,32 |
| USU1109MAB29 | 4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029) | 300.000 | 100.000 | 200.000 | 101,7420 | 185.474,43 | 0,64 |
| US20030NBD21 | 3,125 % Comcast Corporation v.12(2022) | 0 | 0 | 100.000 | 102,5040 | 93.431,77 | 0,32 |
| US235851AR35 | 4,375 % Danaher Corporation v.15(2045) | 200.000 | 0 | 200.000 | 108,7000 | 198.158,78 | 0,68 |
| US51808BAE20 | 7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027) | 100.000 | 0 | 200.000 | 114,9740 | 209.596,21 | 0,72 |
| US29379VBT98 | 4,150 % Enterprise Products Operating LLC v.18(2028) | 200.000 | 0 | 200.000 | 96,7680 | 176.406,89 | 0,61 |
| US459506AK78 | 4,450 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2028) | 300.000 | 0 | 300.000 | 118,6660 | 324.490,02 | 1,12 |
| US6174468J17 | 2,720 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.19(2025) | 200.000 | 0 | 200.000 | 100,6030 | 183.398,05 | 0,63 |
| US62854AAN46 | 3,950 % Mylan NV v.16(2026) | 200.000 | 0 | 200.000 | 100,6790 | 183.536,60 | 0,63 |
| US68389XAU90 | 3,400 % Oracle Corporation v.14(2024) | 100.000 | 0 | 200.000 | 107,2420 | 195.500,87 | 0,67 |
| US713448EL82 | 2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029) | 200.000 | 0 | 200.000 | 105,8120 | 192.893,99 | 0,67 |
| US74340XBN03 | 2,125 % Prologis L.P. v.20(2027) | 300.000 | 0 | 300.000 | 97,2460 | 265.917,42 | 0,92 |
| US78015K7C20 | 2,250 % Royal Bank of Canada v.19(2024) | 100.000 | 0 | 100.000 | 99,3380 | 90.545,98 | 0,31 |
| US92343VEU44 | 4,016 % Verizon Communications Inc. v.19(2029) | 201.000 | 0 | 201.000 | 112,4954 | 206.103,14 | 0,71 |
| US931142EP44 | 2,950 % Walmart Inc. v.19(2049) | 200.000 | 0 | 200.000 | 107,1790 | 195.386,02 | 0,67 |
| | | | | | | 4.227.928,68 | 14,57 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| | | | | | | 4.227.928,68 | 14,57 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 11.178.593,21 | 38,57 |
| | | | | | | 28.069.852,78 | 96,83 |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020 | | 5 | 0 | 5 | | 7.064,08 | 0,02 |
| | | | | | | 7.064,08 | 0,02 |
| Long-Positionen | | | | | | 7.064,08 | 0,02 |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| CBT UltraTreasury 6% Future Juni 2020 | | 4 | 6 | -2 | | -19.426,21 | -0,07 |
| | | | | | | -19.426,21 | -0,07 |
| Short-Positionen | | | | | | -19.426,21 | -0,07 |
| Terminkontrakte | | | | | | -12.362,13 | -0,05 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 2.517.782,40 | 8,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -1.577.157,64 | -5,46 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | 28.998.115,41 | 100,00 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,5614 |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,0971 |

Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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

Irland

| | | | |
|-------------|---------------|---|-----|
| IE00BFR3W74 | Allegion Plc. | 0 | 935 |
|-------------|---------------|---|-----|

Kanada

| | | | |
|--------------|-------------------------------|-------|--------|
| CA1363751027 | Canadian National Railway Co. | 240 | 846 |
| CA49741E1007 | Kirkland Lake Gold Ltd. | 5.535 | 5.535 |
| CA67077M1086 | Nutrien Ltd. | 444 | 1.356 |
| CA7481932084 | Quebecor Inc. | 3.674 | 11.260 |
| CA8672241079 | Suncor Energy Inc. | 0 | 1.393 |
| CA94106B1013 | Waste Connections Inc. | 866 | 3.216 |
| CA94106B1013 | Waste Connections Inc. | 276 | 276 |

Vereinigte Staaten von Amerika

| | | | |
|--------------|-----------------------------------|-------|-------|
| US0268747849 | American International Group Inc. | 5.376 | 5.376 |
| US0320951017 | Amphenol Corporation | 0 | 593 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum Corporation | 0 | 1.236 |
| US0527691069 | Autodesk Inc. | 969 | 969 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill Inc. | 216 | 216 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | 1.169 | 6.285 |
| US2441991054 | Deere & Co. | 0 | 321 |
| US23331A1097 | D.R.Horton Inc. | 6.055 | 6.055 |
| US26875P1012 | EOG Resources Inc. | 798 | 2.443 |
| US33616C1009 | First Republic Bank | 305 | 931 |
| US4282911084 | Hexcel Corporation | 3.559 | 3.559 |
| US5717481023 | Marsh & McLennan Cos. Inc. | 0 | 491 |
| US5732841060 | Martin Marietta Materials Inc. | 574 | 574 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | 370 | 1.131 |
| US6668071029 | Northrop Grumman Corporation | 0 | 165 |
| US6745991058 | Occidental Petroleum Corporation | 542 | 542 |
| US7551115071 | Raytheon Co. | 1.031 | 1.031 |
| US87612E1064 | Target Corporation | 2.762 | 2.762 |
| US2546871060 | The Walt Disney Co. | 2.823 | 2.823 |
| US89377M1099 | TransMedics Group Inc. | 5.000 | 5.000 |
| US9024941034 | Tyson Foods Inc. | 1.530 | 1.530 |
| US9815581098 | Worldpay Inc. | 0 | 1.451 |
| US9884981013 | Yum! Brands, Inc. | 2.514 | 2.514 |

Nicht notierte Wertpapiere

Kanada

| | | | |
|--------------|------------------------------|-------|-------|
| CA1033091002 | Boyd Group Income Fund [KaG] | 2.882 | 2.882 |
|--------------|------------------------------|-------|-------|

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

| | | | |
|--------------|---|---------|---------|
| US1350871706 | 2,625 % Kanada v.19(2022) | 0 | 100.000 |
| US912828W226 | 1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020) | 0 | 500.000 |
| US912828V988 | 2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027) | 0 | 400.000 |
| US88579YAY77 | 2,875 % 3M Co. v.17(2027) | 100.000 | 200.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge |
|------|-------------|---------|---------|
|------|-------------|---------|---------|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

| | | | |
|--------------|---|---------|---------|
| US29278NAG88 | 5,250 % Energy Transfer Operating LP v.19(2029) | 0 | 250.000 |
| US29379VBX01 | 2,800 % Enterprise Products Operating LLC v.20(2030) | 100.000 | 100.000 |
| US49456BAH42 | 5,550 % Kinder Morgan Inc. v.14(2045) | 0 | 100.000 |
| USU9221ABL18 | 4,016 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.19(2029) | 100.000 | 201.000 |

Terminkontrakte

USD

| | | | |
|---|--|----|----|
| CBT UltraTreasury 6% Future März 2020 | | 3 | 3 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019 | | 21 | 21 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019 | | 4 | 8 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020 | | 12 | 12 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020 | | 7 | 7 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019 | | 8 | 8 |
| CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019 | | 6 | 6 |
| CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2020 | | 4 | 4 |
| E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019 | | 4 | 4 |
| E-Mini S&P 500 Index Future März 2020 | | 10 | 10 |
| E-Mini S&P 500 Index Future September 2019 | | 4 | 4 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

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.

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.

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

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

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2020 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 Anteilinhaber einholen.

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

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

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

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

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

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

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

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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 Nordamerika

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRak Nordamerika (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, 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 2020 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, 26. Juni 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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 2019 bis 31. März 2020 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 5,35 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.614.522.165,08 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 USA (Net Return)
35% Merrill Lynch Q928 Custom (Total Return)

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 4,69%;
Limitauslastung 84%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 10,10%;
Limitauslastung 107%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,64%;
Limitauslastung 95%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 99%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2019 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2019)

| | | |
|--|-----|--------------|
| Personalbestand | | 67 |
| Feste Vergütung | EUR | 4.500.000,00 |
| Variable Vergütung | EUR | 1.000.000,00 |
| Gesamtvergütung | EUR | 5.500.000,00 |
| <hr/> | | |
| Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion | | 12 |
| Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion | EUR | 2.200.000,00 |

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Nordamerika

Derivate

| | | |
|---|-----|------------|
| Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: | EUR | 848.935,85 |
|---|-----|------------|

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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

Davon:

| | | |
|--------------|-----|------|
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
|--------------|-----|------|

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
|-----------------------|-----|------|

| | | |
|--------|-----|------|
| Aktien | EUR | 0,00 |
|--------|-----|------|

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

| | | |
|--------------|-----|------|
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
|--------------|-----|------|

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
|-----------------------|-----|------|

| | | |
|--------|-----|------|
| Aktien | EUR | 0,00 |
|--------|-----|------|

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

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

nicht zutreffend

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 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

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

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
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
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied des Vorstandes der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (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
Dietrichgasse 25
A-1030 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 (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM 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 Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
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 Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets

UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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

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