



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2024

## UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds<br>Spezial zum 31.3.2024         | 5     |
| Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger                                 | 32    |
| Vorteile Wiederanlage  | 33    |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,<br>Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 34    |

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

## Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen.

Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bestehen muss. Als Länder der Emerging Markets gelten dabei solche, die zum Erwerbszeitpunkt weder durch den Internationalen Währungsfonds noch der Weltbank als entwickelte Industrieländer geführt werden. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Anteilen an Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Wertpapiere auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Osteuropa die größte Region mit 22 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 17 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 13 Prozent, den Emerging Markets Asien/

Pazifik mit 11 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittlerer Osten, Afrika, Naher Osten und Mittelamerika. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 89 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 68 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,53 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional EM Bonds Spezial bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in rentenorientierte Anlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet

werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Des Weiteren bestehen erhöhte Kurs- und Adressenausfallrisiken aufgrund der Investition in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen im Bereich Non-Investment Grade, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Staatsanleihen aus Katar und Serbien, von einer Bankschuldverschreibung aus dem Oman und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Staatsanleihen aus Ägypten, Rumänien und Nigeria und aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,34 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

|  | Kurswert in<br>EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens <sup>1)</sup> |
|--|-----------------------|---|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                                   |                       |   |
| <b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b> |                       |   |
| Katar  | 7.436.938,60          | 1,96  |
| Oman   | 8.618.075,74          | 2,27  |
| Cayman Inseln  | 9.056.602,47          | 2,38  |
| Mexiko   | 23.320.959,38         | 6,14  |
| Indonesien   | 20.682.416,65         | 5,44  |
| Polen  | 20.139.487,42         | 5,30  |
| Rumänien   | 18.570.755,00         | 4,89  |
| Ungarn   | 14.982.725,47         | 3,94  |
| Chile  | 14.654.478,29         | 3,86  |
| Kolumbien  | 14.284.122,60         | 3,76  |
| Saudi-Arabien  | 13.774.187,42         | 3,63  |
| Israel   | 12.860.051,85         | 3,38  |
| Brasilien  | 12.849.810,17         | 3,38  |
| Dominikanische Republik  | 12.044.945,83         | 3,17  |
| Türkei   | 11.832.549,31         | 3,11  |
| Panama   | 10.318.578,57         | 2,72  |
| Peru   | 10.275.658,86         | 2,70  |
| Philippinen  | 9.809.624,67          | 2,58  |
| Côte d'Ivoire  | 9.182.593,96          | 2,42  |
| Sonstige <sup>2)</sup>   | 86.736.923,76         | 22,83   |
| <b>Summe</b>   | <b>341.431.486,02</b> | <b>89,86</b>                                    |
| <b>2. Investmentanteile</b>                                      | <b>8.872.271,54</b>   | <b>2,34</b>                                     |
| <b>3. Derivate</b>   | <b>-3.100.352,98</b>  | <b>-0,82</b>                                    |
| <b>4. Bankguthaben</b>   | <b>29.093.144,57</b>  | <b>7,66</b>                                     |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          | <b>13.112.100,94</b>  | <b>3,45</b>                                     |
| <b>Summe</b>   | <b>389.408.650,09</b> | <b>102,49</b>                                   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                                     | <b>-9.472.949,21</b>  | <b>-2,49</b>                                    |
| <b>III. Fondsvermögen</b>  | <b>379.935.700,88</b> | <b>100,00</b>                                   |

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,81 %.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Entwicklung des Sondervermögens

|  | EUR            | EUR                   |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>460.734.905,30</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                | -18.760.504,23        |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |                | -78.549.014,68        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen                         | 19.217.321,86  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -97.766.336,54 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | 2.502.018,06          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 14.008.296,43         |
| Davon nicht realisierte Gewinne                                  | -8.147.985,94  |                       |
| Davon nicht realisierte Verluste                                 | 40.056.345,04  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>379.935.700,88</b> |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                       |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 12.920,10             |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 16.549.917,90         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 890.767,03            |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften  | 143.600,82            |
| 5. Sonstige Erträge  | 817.596,18            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>18.414.802,03</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                       |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | 10.847,98             |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | 2.299.155,52          |
| 3. Sonstige Aufwendungen                                     | 605.664,11            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>2.915.667,61</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>15.499.134,42</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                       |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 82.874.044,49         |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -116.273.241,58       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>-33.399.197,09</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>-17.900.062,67</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -8.147.985,94         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 40.056.345,04         |
| <b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>31.908.359,10</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>14.008.296,43</b>  |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

|   | EUR insgesamt        | EUR je Anteil |
|---|----------------------|---------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>          |                      |               |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                        | -19.862.253,92       | -2,02         |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres      | -17.900.062,67       | -1,82         |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup> | 15.466.461,95        | 1,57          |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>   |                      |               |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                      | -37.762.316,59       | -3,83         |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                    | <b>15.466.461,95</b> | <b>1,57</b>   |
| 1. Endausschüttung                                | 15.466.461,95        | 1,57          |
| a) Barausschüttung                                | 15.466.461,95        | 1,57          |

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|            | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 31.03.2021 | 708.000.717,59                                | 51,20          |
| 31.03.2022 | 625.820.510,09                                | 45,13          |
| 31.03.2023 | 460.734.905,30                                | 38,55          |
| 31.03.2024 | 379.935.700,88                                | 38,57          |



# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

| Uninstitutional EM Bonds Spezial        |                                 |
|---|---------------------------------|
| Auflegungsdatum                         | 01.07.1999                      |
| Fondswährung                           | EUR                             |
| Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)  | 50,00                           |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend                   |
| Anzahl der Anteile                      | 9.851.249,651                   |
| Anteilwert (in Fondswährung)           | 38,57                           |
| Anleger                                 | Institutionelle Anleger         |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | -                               |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)          | 1,00                            |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 0,70 - 0,60 degressiv abnehmend |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)   | 50.000,00                       |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

|              |   |     |              |              |              |   |          |                      |              |
|--------------|---|-----|--------------|--------------|--------------|---|----------|----------------------|--------------|
| XS2636412210 | 5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)                     | EUR | 2.500.000,00 | 4.100.000,00 | 1.600.000,00 | % | 102,5000 | 2.562.500,00         | 0,67         |
| XS2366832496 | 4,950% Benin Reg.S. Sustainability Bond v.21(2035) 2) | EUR | 1.000.000,00 | 2.400.000,00 | 1.400.000,00 | % | 80,9170  | 809.170,00           | 0,21         |
| XS2234571771 | 1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050) 4)                 | EUR | 1.500.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 62,9890  | 944.835,00           | 0,25         |
| XS2579483319 | 4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033) 3)                 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 106,4000 | 2.660.000,00         | 0,70         |
| XS2716887844 | 4,875% Bulgarien Reg.S. v.23(2036) 3)                 | EUR | 3.000.000,00 | 6.300.000,00 | 3.300.000,00 | % | 108,7780 | 3.263.340,00         | 0,86         |
| XS2291692890 | 1,250% Chile Social Bond v.21(2051)                   | EUR | 3.500.000,00 | 2.500.000,00 | 1.500.000,00 | % | 55,8000  | 1.953.000,00         | 0,51         |
| XS2645248225 | 4,125% Chile v.23(2034)                               | EUR | 4.500.000,00 | 5.900.000,00 | 1.400.000,00 | % | 101,9520 | 4.587.840,00         | 1,21         |
| XS1796266754 | 6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) 2)           | EUR | 3.000.000,00 | 0,00         | 1.500.000,00 | % | 81,7260  | 2.451.780,00         | 0,65         |
| HK0000789856 | 1,000% Hong Kong Reg.S. Green Bond v.21(2041)         | EUR | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | 0,00         | % | 66,8840  | 2.006.520,00         | 0,53         |
| XS2069959398 | 1,400% Indonesien v.19(2031)                          | EUR | 2.900.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 84,7230  | 2.456.967,00         | 0,65         |
| XS2280331898 | 1,100% Indonesien v.21(2033)                          | EUR | 4.000.000,00 | 0,00         | 900.000,00   | % | 79,4290  | 3.177.160,00         | 0,84         |
| XS1936100483 | 1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029) 3)               | EUR | 4.000.000,00 | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | % | 89,0500  | 3.562.000,00         | 0,94         |
| XS2433136194 | 0,625% Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)                  | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00         | % | 76,9000  | 1.538.000,00         | 0,40         |
| XS2270576700 | 2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)                   | EUR | 1.000.000,00 | 0,00         | 1.000.000,00 | % | 91,4700  | 914.700,00           | 0,24         |
| XS2181690665 | 3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)               | EUR | 1.000.000,00 | 0,00         | 500.000,00   | % | 97,2150  | 972.150,00           | 0,26         |
| XS2582522681 | 6,960% Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)               | EUR | 1.000.000,00 | 0,00         | 1.000.000,00 | % | 104,5150 | 1.045.150,00         | 0,28         |
| XS1766612672 | 1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)        | EUR | 1.200.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 95,9010  | 1.150.812,00         | 0,30         |
| XS1960361720 | 2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)        | EUR | 3.100.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 70,1230  | 2.173.813,00         | 0,57         |
| XS1209947271 | 0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)                   | EUR | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 94,0640  | 2.821.920,00         | 0,74         |
| XS2726911931 | 3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)                        | EUR | 4.300.000,00 | 4.300.000,00 | 0,00         | % | 101,6250 | 4.369.875,00         | 1,15         |
| XS2746102479 | 3,625% Polen Reg.S. v.24(2034)                        | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00         | % | 99,8750  | 3.995.000,00         | 1,05         |
| XS2770921315 | 5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)         | EUR | 1.900.000,00 | 1.900.000,00 | 0,00         | % | 99,7500  | 1.895.250,00         | 0,50         |
| XS2109813142 | 3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)                    | EUR | 2.000.000,00 | 0,00         | 3.000.000,00 | % | 70,6440  | 1.412.880,00         | 0,37         |
| XS2364199757 | 1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)                    | EUR | 4.500.000,00 | 0,00         | 2.500.000,00 | % | 81,8500  | 3.683.250,00         | 0,97         |
| XS2538441598 | 6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)                    | EUR | 3.500.000,00 | 0,00         | 2.700.000,00 | % | 108,1250 | 3.784.375,00         | 1,00         |
| XS2434895806 | 3,750% Rumänien Reg.S. v.22(2034)                    | EUR | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00         | % | 87,8750  | 3.515.000,00         | 0,93         |
| XS2689948078 | 6,375% Rumänien Reg.S. v.23(2033)                    | EUR | 4.000.000,00 | 6.200.000,00 | 2.200.000,00 | % | 107,0000 | 4.280.000,00         | 1,13         |
| RU000A1034K8 | 0,000% Russland Reg.S. v.21(2036)                     | EUR | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 48,0000  | 960.000,00           | 0,25         |
| XS2333676133 | 5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) 2)                   | EUR | 1.000.000,00 | 0,00         | 500.000,00   | % | 72,3650  | 723.650,00           | 0,19         |
| XS2388561677 | 1,000% Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)           | EUR | 2.000.000,00 | 0,00         | 3.000.000,00 | % | 85,0670  | 1.701.340,00         | 0,45         |
| XS2308620793 | 1,650% Serbien Reg.S. v.21(2033)                      | EUR | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 74,8220  | 1.496.440,00         | 0,39         |
| XS2790222116 | 5,875% Turkei v.24(2030)                             | EUR | 5.500.000,00 | 5.500.000,00 | 0,00         | % | 100,0000 | 5.500.000,00         | 1,45         |
| XS2015264778 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)                      | EUR | 4.100.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 30,1130  | 1.234.633,00         | 0,32         |
| XS2181689659 | 1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)            | EUR | 2.100.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 77,0540  | 1.618.134,00         | 0,43         |
| XS2753429047 | 4,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)            | EUR | 1.400.000,00 | 1.400.000,00 | 0,00         | % | 99,8000  | 1.397.200,00         | 0,37         |
| XS2386583145 | 0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028) 4)                    | EUR | 2.500.000,00 | 0,00         | 0,00         | % | 84,5000  | 2.112.500,00         | 0,56         |
| XS2680932907 | 5,375% Ungarn Reg.S. v.23(2033)                       | EUR | 4.000.000,00 | 5.000.000,00 | 1.000.000,00 | % | 105,4250 | 4.217.000,00         | 1,11         |
|              |   |     |              |              |              |   |          | <b>88.948.184,00</b> | <b>23,43</b> |

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN         | Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs     | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------|-----------------|---------------------------|
| <b>USD</b>   |  |                             |                  |                                   |                                      |          |                 |                           |
| XS2600248335 | 4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033) <sup>3)</sup> | USD                         | 2.600.000,00     | 2.600.000,00                      | 0,00 %                               | 97,7500  | 2.353.458,65    | 0,62                      |
| XS2010030919 | 0,000% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)   | USD                         | 5.900.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 5,0000   | 273.173,44      | 0,07                      |
| XS1819680528 | 9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)  | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                      | 0,00 %                               | 86,5450  | 1.602.833,60    | 0,42                      |
| XS2446175577 | 8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 4.000.000,00 %                       | 91,8330  | 1.700.768,59    | 0,45                      |
| XS1110833123 | 6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)   | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 83,0770  | 1.538.605,43    | 0,40                      |
| XS2764424813 | 7,500% Bahrain Reg.S. v.24(2036)   | USD                         | 2.400.000,00     | 2.400.000,00                      | 0,00 %                               | 102,5000 | 2.277.988,70    | 0,60                      |
| US168863DP09 | 2,450% Chile v.20(2031)  | USD                         | 2.300.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 85,7030  | 1.825.325,49    | 0,48                      |
| USP3699PGM34 | 6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034) <sup>2)</sup>                                    | USD                         | 2.000.000,00     | 2.300.000,00                      | 300.000,00 %                         | 103,5600 | 1.917.955,37    | 0,50                      |
| XS2752065479 | 8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037) <sup>2)</sup>                                | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                      | 0,00 %                               | 100,2500 | 1.856.653,39    | 0,49                      |
| XS2752065040 | 7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033) <sup>2)</sup>                   | USD                         | 2.300.000,00     | 2.300.000,00                      | 0,00 %                               | 99,0000  | 2.108.528,57    | 0,55                      |
| XS2585988145 | 5,125% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)                                   | USD                         | 2.000.000,00     | 5.000.000,00                      | 3.000.000,00 %                       | 86,5000  | 1.602.000,19    | 0,42                      |
| USY20721AE96 | 8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035) <sup>3)</sup>                                    | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 128,2000 | 3.561.440,87    | 0,94                      |
| US455780DS23 | 5,650% Indonesien v.23(2053)   | USD                         | 1.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 103,5650 | 959.023,98      | 0,25                      |
| XS2167193015 | 3,800% Israel Reg.S. v.20(2060) <sup>3)</sup>  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 1.500.000,00 %                       | 68,5000  | 1.268.635,98    | 0,33                      |
| US46514BRL35 | 5,500% Israel v.24(2034)   | USD                         | 4.000.000,00     | 5.000.000,00                      | 1.000.000,00 %                       | 98,8920  | 3.663.005,83    | 0,96                      |
| US46514BRM18 | 5,750% Israel v.24(2054)   | USD                         | 3.200.000,00     | 3.200.000,00                      | 0,00 %                               | 95,4500  | 2.828.410,04    | 0,74                      |
| XS1577950311 | 7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)   | USD                         | 1.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 88,5370  | 1.229.794,43    | 0,32                      |
| XS2199272662 | 5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)   | USD                         | 1.500.000,00     | 0,00                              | 1.300.000,00 %                       | 92,2540  | 1.281.424,21    | 0,34                      |
| XS2602742285 | 7,500% Jordanien Reg.S. v.23(2029)   | USD                         | 1.500.000,00     | 3.800.000,00                      | 2.300.000,00 %                       | 99,6210  | 1.383.753,13    | 0,36                      |
| XS1807299331 | 6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.USD 18(2048)                        | USD                         | 1.500.000,00     | 1.500.000,00                      | 0,00 %                               | 93,0370  | 1.292.300,21    | 0,34                      |
| XS1120709826 | 4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 95,4150  | 1.767.108,07    | 0,47                      |
| XS0468535637 | 6,400% Katar Reg.S. v.09(2040)   | USD                         | 3.000.000,00     | 4.000.000,00                      | 1.000.000,00 %                       | 113,3140 | 3.147.902,58    | 0,83                      |
| XS2270576965 | 3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)   | USD                         | 1.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 80,5240  | 1.118.492,45    | 0,29                      |
| XS2595028700 | 6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)   | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 103,2500 | 1.912.214,09    | 0,50                      |
| XS2623206187 | 5,084% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2053)  | USD                         | 700.000,00       | 700.000,00                        | 0,00 %                               | 94,1250  | 610.125,94      | 0,16                      |
| XS2779850630 | 7,250% Montenegro Reg.S. v.24(2031)  | USD                         | 1.200.000,00     | 1.200.000,00                      | 0,00 %                               | 101,6500 | 1.129.549,03    | 0,30                      |
| XS2783579704 | 6,500% MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)   | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                      | 0,00 %                               | 99,6210  | 1.845.004,17    | 0,49                      |
| XS1750114396 | 6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)  | USD                         | 3.000.000,00     | 3.000.000,00                      | 0,00 %                               | 102,4330 | 2.845.624,59    | 0,75                      |
| XS1944412748 | 6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)  | USD                         | 3.000.000,00     | 3.000.000,00                      | 0,00 %                               | 102,3420 | 2.843.096,58    | 0,75                      |
| XS2288906857 | 7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)  | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 1.000.000,00 %                       | 105,4470 | 2.929.354,57    | 0,77                      |
| US731011AY80 | 5,125% Polen v.24(2034)  | USD                         | 3.300.000,00     | 3.300.000,00                      | 0,00 %                               | 99,7500  | 3.048.198,91    | 0,80                      |
| US731011AZ55 | 5,500% Polen v.24(2054)  | USD                         | 2.800.000,00     | 2.800.000,00                      | 0,00 %                               | 99,5000  | 2.579.868,51    | 0,68                      |
| XS2785437901 | 0,000% PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK EMTN Reg.S. v.24(2029)                 | USD                         | 3.900.000,00     | 3.900.000,00                      | 0,00 %                               | 99,9620  | 3.610.073,15    | 0,95                      |
| USY7138AAF76 | 5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)                                      | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 3.000.000,00 %                       | 98,0780  | 1.816.427,45    | 0,48                      |
| US69370RAA59 | 6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)                                      | USD                         | 1.600.000,00     | 1.600.000,00                      | 0,00 %                               | 106,5250 | 1.578.294,29    | 0,42                      |
| US69370RAJ68 | 4,150% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2060)                                      | USD                         | 1.000.000,00     | 1.000.000,00                      | 0,00 %                               | 76,1590  | 705.241,23      | 0,19                      |
| XS2357494322 | 2,250% QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)   | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 84,0410  | 2.334.688,40    | 0,61                      |
| XS2357494751 | 3,300% QatarEnergy Reg.S. v.21(2051)   | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 70,3500  | 1.954.347,62    | 0,51                      |
| RU000AOJXU14 | 0,000% Russland Reg.S. v.17(2047)  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 46,3470  | 858.357,26      | 0,23                      |
| XS2577135127 | 4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033) <sup>3)</sup>                                 | USD                         | 2.500.000,00     | 0,00                              | 700.000,00 %                         | 99,3750  | 2.300.560,24    | 0,61                      |
| XS2577136109 | 5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)   | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 89,2040  | 2.478.118,34    | 0,65                      |
| XS2747598444 | 4,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2030)   | USD                         | 3.600.000,00     | 3.600.000,00                      | 0,00 %                               | 99,0000  | 3.300.305,58    | 0,87                      |
| XS2747599095 | 5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034) <sup>3)</sup>                                 | USD                         | 3.200.000,00     | 3.200.000,00                      | 0,00 %                               | 99,5000  | 2.948.421,15    | 0,78                      |
| XS2747599509 | 5,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)   | USD                         | 3.000.000,00     | 4.000.000,00                      | 1.000.000,00 %                       | 98,8750  | 2.746.782,11    | 0,72                      |
| XS1790134362 | 6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) <sup>2)</sup>                                       | USD                         | 1.000.000,00     | 0,00                              | 250.000,00 %                         | 73,9490  | 684.776,37      | 0,18                      |
| XS2207514063 | 4,000% Sharjah Reg.S. v.20(2050)   | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                      | 0,00 %                               | 66,0630  | 1.223.502,18    | 0,32                      |
| XS2067187810 | 3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)                                | USD                         | 4.500.000,00     | 0,00                              | 3.000.000,00 %                       | 90,0050  | 3.750.555,61    | 0,99                      |
| USC86068AC47 | 0,000% St. Marys Cement Inc. Sustainability Linked Bond v.24(2034)                   | USD                         | 700.000,00       | 700.000,00                        | 0,00 %                               | 98,7760  | 640.274,10      | 0,17                      |
| US836205BC70 | 5,875% Südafrika v.22(2032)  | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 90,3750  | 2.510.649,13    | 0,66                      |
| US836205BE37 | 7,300% Südafrika v.22(2052)  | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 2.000.000,00 %                       | 86,8570  | 2.412.917,86    | 0,64                      |
| US900123CB40 | 4,875% Türkei v.13(2043)   | USD                         | 4.000.000,00     | 4.000.000,00                      | 0,00 %                               | 70,4630  | 2.609.982,41    | 0,69                      |
| US900123DK30 | 7,625% Türkei v.24(2034) <sup>3)</sup>   | USD                         | 4.000.000,00     | 5.700.000,00                      | 1.700.000,00 %                       | 100,5000 | 3.722.566,90    | 0,98                      |
| XS1577952952 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) <sup>2)</sup>                                       | USD                         | 4.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 28,6770  | 1.194.985,65    | 0,31                      |
| XS1902171591 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)   | USD                         | 5.500.000,00     | 0,00                              | 3.000.000,00 %                       | 37,2500  | 1.897.166,40    | 0,50                      |
| XS1902171757 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2030)   | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 34,9250  | 970.228,72      | 0,26                      |
| XS2010030836 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)   | USD                         | 3.500.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 29,3060  | 949.819,43      | 0,25                      |
| XS2388586401 | 2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)  | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                              | 700.000,00 %                         | 79,3750  | 2.205.065,28    | 0,58                      |
| XS2388586583 | 3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)  | USD                         | 2.700.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 63,5070  | 1.587.822,02    | 0,42                      |
| US917288BA96 | 7,875% Uruguay v.03(2033) <sup>2)</sup>  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                              | 0,00 %                               | 119,8710 | 2.220.038,89    | 0,58                      |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN                                      | Gattungsbezeichnung                     | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| XS2701166717                              | 7,850% Usbekistan Reg.S. v.23(2028)     | USD                         | 1.200.000,00     | 2.900.000,00                      | 1.700.000,00                         | % 104,0710 | 1.156.451,52          | 0,30                      |
| XS0085134145                              | 5,500% Vietnam v.98(2028) <sup>2)</sup> | USD                         | 4.150.000,00     | 0,00                              | 0,00                                 | % 95,4730  | 2.262.536,49          | 0,60                      |
|   |   |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>120.932.575,37</b> | <b>31,82</b>              |
| <b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>     |   |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>209.880.759,37</b> | <b>55,25</b>              |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                             |                  |                                   |                                      |            | <b>209.880.759,37</b> | <b>55,25</b>              |

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

|  |  |     |              |              |              |            |                      |             |
|--|--|-----|--------------|--------------|--------------|------------|----------------------|-------------|
| XS2654057970   | 5,375% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)         | USD | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,00         | % 99,4950  | 4.606.676,54         | 1,21        |
| US698299BV52   | 6,853% Panama v.23(2054)                               | USD | 1.100.000,00 | 0,00         | 0,00         | % 90,7510  | 924.401,33           | 0,24        |
| USY7329CAA37   | 5,045% ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029) <sup>3)</sup> | USD | 3.200.000,00 | 3.200.000,00 | 0,00         | % 100,1250 | 2.966.941,38         | 0,78        |
| XS2775892065   | 6,125% Sharjah Reg.S. v.24(2036)                       | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00         | % 101,1250 | 2.341.073,25         | 0,62        |
| XS2777443768   | 5,171% SUCI Second Investment Co. Reg.S. v.24(2031)    | USD | 4.000.000,00 | 6.000.000,00 | 2.000.000,00 | % 100,0000 | 3.704.046,67         | 0,97        |
|  |  |     |              |              |              |            | <b>14.543.139,17</b> | <b>3,82</b> |
| <b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>                            |  |     |              |              |              |            | <b>14.543.139,17</b> | <b>3,82</b> |
| <b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b> |  |     |              |              |              |            | <b>14.543.139,17</b> | <b>3,82</b> |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

|              |   |     |              |              |      |            |                      |             |
|--------------|---|-----|--------------|--------------|------|------------|----------------------|-------------|
| XS2264871828 | 4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032) <sup>2)</sup> | EUR | 3.200.000,00 | 0,00         | 0,00 | % 86,4260  | 2.765.632,00         | 0,73        |
| XS2050933626 | 1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034) <sup>3)</sup>     | EUR | 2.500.000,00 | 0,00         | 0,00 | % 81,9920  | 2.049.800,00         | 0,54        |
| XS2444273168 | 2,375% Mexiko v.22(2030) <sup>3)</sup>                | EUR | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00 | % 91,8750  | 2.756.250,00         | 0,73        |
| XS2754067242 | 4,490% Mexiko v.24(2032) <sup>3)</sup>                | EUR | 3.900.000,00 | 3.900.000,00 | 0,00 | % 101,5000 | 3.958.500,00         | 1,04        |
| XS2334361511 | 1,750% Philippinen v.21(2041)                         | EUR | 4.000.000,00 | 0,00         | 0,00 | % 70,4780  | 2.819.120,00         | 0,74        |
|              |   |     |              |              |      |            | <b>14.349.302,00</b> | <b>3,78</b> |

#### USD

|              |   |     |              |              |            |            |              |      |
|--------------|---|-----|--------------|--------------|------------|------------|--------------|------|
| US105756BW95 | 5,000% Brasilien v.14(2045)   | USD | 1.000.000,00 | 0,00         | 505.000,00 | % 80,2900  | 743.494,77   | 0,20 |
| US105756CB40 | 4,750% Brasilien v.19(2050)   | USD | 4.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 75,1320  | 2.782.924,34 | 0,73 |
| US105756CE88 | 3,750% Brasilien v.21(2031)   | USD | 4.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 87,5870  | 3.244.263,36 | 0,85 |
| US105756CG37 | 6,250% Brasilien v.23(2031)   | USD | 4.000.000,00 | 4.900.000,00 | 900.000,00 | % 102,1000 | 3.781.831,65 | 1,00 |
| US105756CF53 | 6,000% Brasilien v.23(2033)   | USD | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00       | % 99,2340  | 2.297.296,05 | 0,60 |
| XS2764425117 | 6,000% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.24(2031) | USD | 1.800.000,00 | 1.800.000,00 | 0,00       | % 100,0000 | 1.666.821,00 | 0,44 |
| XS2384475930 | 0,000% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026) | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 5,0000   | 138.901,75   | 0,04 |
| US168863BP27 | 3,625% Chile v.12(2042)   | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 500.000,00 | % 78,8300  | 2.189.924,99 | 0,58 |
| USP3143NBQ62 | 5,950% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)          | USD | 2.200.000,00 | 2.200.000,00 | 0,00       | % 99,9000  | 2.035.188,44 | 0,54 |
| USP3143NBR46 | 6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)          | USD | 900.000,00   | 900.000,00   | 0,00       | % 98,8800  | 824.076,30   | 0,22 |
| USP3143NBT02 | 6,440% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.24(2036)          | USD | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00       | % 102,9330 | 1.239.123,07 | 0,33 |
| USP3699PGK77 | 6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) <sup>2)</sup>                         | USD | 1.200.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 101,3030 | 1.125.693,12 | 0,30 |
| USP3579EBE60 | 6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)                          | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 99,2970  | 2.758.505,42 | 0,73 |
| USP3579ECB13 | 6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)                          | USD | 2.100.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 99,6450  | 1.937.721,09 | 0,51 |
| USP3579ECF27 | 4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)                          | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 91,2230  | 2.534.206,87 | 0,67 |
| USP3579ECH82 | 4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)                          | USD | 3.800.000,00 | 1.800.000,00 | 0,00       | % 89,7510  | 3.158.197,98 | 0,83 |
| USP3579ECG00 | 5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)                          | USD | 2.100.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 85,1740  | 1.656.314,47 | 0,44 |
| USP5015VAJ54 | 6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>                          | USD | 1.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 93,1540  | 862.616,91   | 0,23 |
| USP5015VAR70 | 7,050% Guatemala Reg.S. v.23(2032) <sup>3)</sup>                          | USD | 3.500.000,00 | 3.500.000,00 | 0,00       | % 106,1300 | 3.439.716,64 | 0,91 |
| US195325BK01 | 7,375% Kolumbien v.06(2037)   | USD | 2.500.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 99,8070  | 2.310.561,16 | 0,61 |
| US195325BM66 | 6,125% Kolumbien v.09(2041)   | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 86,6330  | 2.406.695,06 | 0,63 |
| US195325DQ52 | 5,200% Kolumbien v.19(2049)   | USD | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 73,6200  | 1.363.459,58 | 0,36 |
| US195325DR36 | 3,000% Kolumbien v.20(2030)   | USD | 3.100.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 82,9890  | 2.382.312,25 | 0,63 |
| US195325DZ51 | 3,250% Kolumbien v.21(2032)   | USD | 3.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 77,7000  | 2.158.533,20 | 0,57 |
| US195325EF88 | 8,000% Kolumbien v.22(2033)   | USD | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 105,7980 | 1.959.403,65 | 0,52 |
| US195325EG61 | 7,500% Kolumbien v.23(2034)   | USD | 1.800.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 102,1800 | 1.703.157,70 | 0,45 |
| US91086QAZ19 | 5,750% Mexiko v.10(2110)  | USD | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 87,7060  | 1.624.335,59 | 0,43 |
| US91086QBB32 | 4,750% Mexiko v.12(2044)  | USD | 2.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 83,7210  | 1.550.532,46 | 0,41 |
| US91086QBF46 | 4,600% Mexiko v.15(2046)  | USD | 4.000.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 80,7900  | 2.992.499,31 | 0,79 |
| US91087BAC46 | 4,150% Mexiko v.17(2027)  | USD | 2.850.000,00 | 0,00         | 0,00       | % 97,5690  | 2.574.975,92 | 0,68 |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe                       | Verkäufe                    | Kurs | Kurswert in EUR       | % -Anteil am Fondsvermögen |      |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------------|----------------------------|------|
|   |   |                             |                  | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |      |                       |                            |      |
| US91087BAE02  | 3,750% Mexiko v.18(2028)  | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 95,1760               | 1.762.681,73               | 0,46 |
| US91087BAG59  | 4,500% Mexiko v.19(2050) <sup>3)</sup>                          | USD                         | 4.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 79,1830               | 2.932.975,28               | 0,77 |
| XS2280637039  | 3,750% Mexiko v.21(2071)  | USD                         | 2.500.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 63,6050               | 1.472.474,30               | 0,39 |
| US91087BAS97  | 4,400% Mexiko v.22(2052) <sup>3)</sup>                          | USD                         | 2.400.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 76,3010               | 1.695.734,79               | 0,45 |
| USP90603AN40  | 3,750% Panama Reg.S. v.19(2026)                                 | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                | 0,00                        | %    | 95,4140               | 1.767.089,55               | 0,47 |
| US698299BH68  | 4,500% Panama v.18(2050) <sup>2)</sup>                          | USD                         | 4.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 67,4340               | 2.497.786,83               | 0,66 |
| US698299BR41  | 3,298% Panama v.22(2033)  | USD                         | 2.500.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 76,9180               | 1.780.674,14               | 0,47 |
| US698299BT07  | 6,400% Panama v.22(2035)  | USD                         | 1.800.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 94,7090               | 1.578.629,50               | 0,42 |
| US698299BS24  | 4,500% Panama v.22(2063) <sup>2)</sup>                          | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 63,7140               | 1.769.997,22               | 0,47 |
| USP75744AB11  | 6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)                               | USD                         | 1.500.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 97,3330               | 1.351.972,40               | 0,36 |
| USP75744AG08  | 5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) <sup>2) 3)</sup>              | USD                         | 1.300.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 88,1180               | 1.060.777,85               | 0,28 |
| USP75744AJ47  | 4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>                 | USD                         | 1.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 96,5830               | 894.369,85                 | 0,24 |
| US715638DU38  | 3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)                      | USD                         | 2.500.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 81,9830               | 1.897.930,36               | 0,50 |
| US715638DW93  | 3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072) <sup>3)</sup>        | USD                         | 3.000.000,00     | 0,00                        | 1.500.000,00                | %    | 66,4280               | 1.845.393,09               | 0,49 |
| US715638DF60  | 2,783% Peru v.20(2031)  | USD                         | 4.000.000,00     | 1.500.000,00                | 0,00                        | %    | 85,9770               | 3.184.628,21               | 0,84 |
| US715638DP43  | 1,862% Peru v.20(2032)  | USD                         | 1.600.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 76,4340               | 1.132.460,41               | 0,30 |
| US715638DR09  | 3,230% Peru v.20(2121)  | USD                         | 1.000.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 57,7270               | 534.558,76                 | 0,14 |
| US715638DT64  | 3,550% Peru v.21(2051) <sup>3)</sup>                            | USD                         | 2.500.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 72,5990               | 1.680.688,03               | 0,44 |
| US718286CW51  | 5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)               | USD                         | 1.600.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 99,9760               | 1.481.263,08               | 0,39 |
| US718286CX35  | 5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048) <sup>3)</sup> | USD                         | 1.400.000,00     | 0,00                        | 0,00                        | %    | 101,3750              | 1.314.242,06               | 0,35 |
| US718286CL96  | 2,650% Philippinen v.20(2045)                                   | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                        | 2.000.000,00                | %    | 66,3090               | 1.228.058,15               | 0,32 |
| USY7138AAD29  | 6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)                 | USD                         | 3.000.000,00     | 1.000.000,00                | 4.000.000,00                | %    | 101,4310              | 2.817.788,68               | 0,74 |
| US760942BA98  | 5,100% Uruguay v.14(2050) <sup>2)</sup>                         | USD                         | 2.000.000,00     | 2.000.000,00                | 0,00                        | %    | 96,8100               | 1.792.943,79               | 0,47 |
| US760942BD38  | 4,975% Uruguay v.18(2055) <sup>2)</sup>                         | USD                         | 2.000.000,00     | 0,00                        | 1.000.000,00                | %    | 93,9450               | 1.739.883,32               | 0,46 |
|   |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>102.658.285,48</b> | <b>27,11</b>               |      |
| <b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>117.007.587,48</b> | <b>30,89</b>               |      |
| <b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                             |                  |                             |                             |      | <b>117.007.587,48</b> | <b>30,89</b>               |      |

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

|   |  |     |           |      |          |     |                       |              |      |
|---|--|-----|-----------|------|----------|-----|-----------------------|--------------|------|
| LU2370814555                                      | Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc | ANT | 35.000,00 | 0,00 | 9.000,00 | USD | 82,7318               | 2.681.372,82 | 0,71 |
| LU2148048080                                      | Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc  | ANT | 56.600,00 | 0,00 | 0,00     | USD | 118,1193              | 6.190.898,72 | 1,63 |
| <b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b> |  |     |           |      |          |     | <b>8.872.271,54</b>   | <b>2,34</b>  |      |
| <b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>    |  |     |           |      |          |     | <b>8.872.271,54</b>   | <b>2,34</b>  |      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                   |  |     |           |      |          |     | <b>350.303.757,56</b> | <b>92,30</b> |      |

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

|                                   |     |     |            |  |  |  |                  |             |      |
|-----------------------------------|-----|-----|------------|--|--|--|------------------|-------------|------|
| EUR/USD Future Juni 2024          | EUX | USD | Anzahl -75 |  |  |  |                  | 67.133,99   | 0,02 |
| <b>Summe der Devisen-Derivate</b> |     |     |            |  |  |  | <b>67.133,99</b> | <b>0,02</b> |      |

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

|  |     |     |             |  |  |  |                   |              |       |
|--|-----|-----|-------------|--|--|--|-------------------|--------------|-------|
| Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned Unh USD Future Juni 2024 | EUX | USD | -110.000    |  |  |  |                   | -1.018,61    | 0,00  |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024  | CBT | USD | -35.000.000 |  |  |  |                   | -53.535,05   | -0,01 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024  | EUX | EUR | -10.000.000 |  |  |  |                   | -3.000,00    | 0,00  |
| <b>Summe der Zins-Derivate</b>   |     |     |             |  |  |  | <b>-57.553,66</b> | <b>-0,01</b> |       |

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

|     |  |  |                 |  |  |  |  |               |       |
|-----|--|--|-----------------|--|--|--|--|---------------|-------|
| USD |  |  | -320.000.000,00 |  |  |  |  | -5.185.144,01 | -1,36 |
|-----|--|--|-----------------|--|--|--|--|---------------|-------|

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

|                                   |  |  |               |  |  |  |                      |              |
|-----------------------------------|--|--|---------------|--|--|--|----------------------|--------------|
| USD                               |  |  | 33.000.000,00 |  |  |  | 137.125,60           | 0,04         |
| <b>Summe der Devisen-Derivate</b> |  |  |               |  |  |  | <b>-5.048.018,41</b> | <b>-1,32</b> |

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Credit Default Swaps

#### Protection Buyer

|  |                   |     |               |  |  |  |                     |             |
|--|-------------------|-----|---------------|--|--|--|---------------------|-------------|
| Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S41 5Yr Index CDS v.24(2029) | OTC <sup>1)</sup> | USD | 60.000.000,00 |  |  |  | 1.644.826,19        | 0,43        |
| Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.24(2028)                             | OTC <sup>1)</sup> | USD | 5.000.000,00  |  |  |  | 356.304,94          | 0,09        |
| J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TSMC Global Ltd. CDS v.23(2028)                       | OTC <sup>1)</sup> | USD | 3.000.000,00  |  |  |  | -63.046,03          | -0,02       |
| <b>Summe der Credit Default Swaps</b>  |                   |     |               |  |  |  | <b>1.938.085,10</b> | <b>0,50</b> |

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>4)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

|   |  |     |               |  |  |  |                      |             |
|---|--|-----|---------------|--|--|--|----------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |  | EUR | 14.408.909,22 |  |  |  | 14.408.909,22        | 3,79        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          |  | CHF | 519,48        |  |  |  | 534,22               | 0,00        |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          |  | USD | 15.856.928,85 |  |  |  | 14.683.701,13        | 3,86        |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                   |  |     |               |  |  |  | <b>29.093.144,57</b> | <b>7,65</b> |

### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

|  |  |  |  |  |  |  |                      |             |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|-------------|
|  |  |  |  |  |  |  | <b>29.093.144,57</b> | <b>7,65</b> |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|-------------|

### Sonstige Vermögensgegenstände

|  |  |     |              |  |  |  |                      |             |
|--|--|-----|--------------|--|--|--|----------------------|-------------|
| Forderungen WP-Geschäfte                   |  | EUR | 5.430.241,08 |  |  |  | 5.430.241,08         | 1,43        |
| Sonstige Forderungen                       |  | EUR | 3.294.166,18 |  |  |  | 3.294.166,18         | 0,87        |
| Zinsansprüche                              |  | EUR | 4.387.693,68 |  |  |  | 4.387.693,68         | 1,15        |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |  |     |              |  |  |  | <b>13.112.100,94</b> | <b>3,45</b> |

### Sonstige Verbindlichkeiten

|   |  |     |               |  |  |  |                      |              |
|---|--|-----|---------------|--|--|--|----------------------|--------------|
| Verbindlichkeiten WP-Geschäfte                          |  | EUR | -4.252.648,49 |  |  |  | -4.252.648,49        | -1,12        |
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung |  | EUR | -186.218,79   |  |  |  | -186.218,79          | -0,05        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz                      |  | EUR | -5.003.208,72 |  |  |  | -5.003.208,72        | -1,32        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                              |  | EUR | -30.873,21    |  |  |  | -30.873,21           | -0,01        |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>                 |  |     |               |  |  |  | <b>-9.472.949,21</b> | <b>-2,50</b> |

### Fondsvermögen

|  |  |  |  |  |  |  |                       |               |
|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|
|  |  |  |  |  |  |  | <b>379.935.700,88</b> | <b>100,00</b> |
|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

|                    |  |     |  |  |  |  |               |  |
|--------------------|--|-----|--|--|--|--|---------------|--|
| Anteilwert         |  | EUR |  |  |  |  | 38,57         |  |
| Umlaufende Anteile |  | STK |  |  |  |  | 9.851.249,651 |  |

|   |  |  |  |  |  |  |  |       |
|---|--|--|--|--|--|--|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |  |  |  |  |  |  |  | 92,30 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |  |  |  |  |  |  |  | -0,82 |

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                         | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR |              | Gesamt       |
|--------------|---|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|
|              |   |                    |                    | befristet                           | unbefristet  |              |
| XS1936100483 | 1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)       | EUR                | 500.000            |                                     | 445.250,00   | 445.250,00   |
| XS2050933626 | 1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)        | EUR                | 2.500.000          |                                     | 2.049.800,00 | 2.049.800,00 |
| XS2444273168 | 2,375 % Mexiko v.22(2030)                   | EUR                | 3.000.000          |                                     | 2.756.250,00 | 2.756.250,00 |
| US715638DT64 | 3,550 % Peru v.21(2051)                     | USD                | 2.200.000          |                                     | 1.479.005,47 | 1.479.005,47 |
| US715638DW93 | 3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072) | USD                | 3.000.000          |                                     | 1.845.393,09 | 1.845.393,09 |
| XS2167193015 | 3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)            | USD                | 1.300.000          |                                     | 824.613,39   | 824.613,39   |
| US91087BAS97 | 4,400 % Mexiko v.22(2052)                   | USD                | 2.400.000          |                                     | 1.695.734,79 | 1.695.734,79 |
| XS2754067242 | 4,490 % Mexiko v.24(2032)                   | EUR                | 1.200.000          |                                     | 1.218.000,00 | 1.218.000,00 |
| XS2579483319 | 4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)         | EUR                | 2.000.000          |                                     | 2.128.000,00 | 2.128.000,00 |

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Stück<br>bzw.<br>Währung | Stück<br>bzw.<br>Nominal | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |                      | Gesamt               |
|---|---|--------------------------|--------------------------|--|----------------------|----------------------|
|   |   |                          |                          | befristet                              | unbefristet          |                      |
| US91087BAG59  | 4,500 % Mexiko v.19(2050)   | USD                      | 2.000.000                |  | 1.466.487,64         | 1.466.487,64         |
| XS2600248335  | 4,696 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033) | USD                      | 2.600.000                |  | 2.353.458,65         | 2.353.458,65         |
| XS2716887844  | 4,875 % Bulgarien Reg.S. v.23(2036)                                     | EUR                      | 2.535.000                |  | 2.757.522,30         | 2.757.522,30         |
| XS2577135127  | 4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)                                 | USD                      | 2.500.000                |  | 2.300.560,24         | 2.300.560,24         |
| XS2747599095  | 5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)                                 | USD                      | 3.200.000                |  | 2.948.421,15         | 2.948.421,15         |
| USY7329CAA37  | 5,045 % ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029)                               | USD                      | 3.200.000                |  | 2.966.941,38         | 2.966.941,38         |
| USP75744AG08  | 5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)                                      | USD                      | 1.300.000                |  | 1.060.777,85         | 1.060.777,85         |
| US718286CX35  | 5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)                      | USD                      | 1.400.000                |  | 1.314.242,06         | 1.314.242,06         |
| USP5015VAR70  | 7,050 % Guatemala Reg.S. v.23(2032)                                     | USD                      | 500.000                  |  | 491.388,09           | 491.388,09           |
| US900123DK30  | 7,625 % Türkei v.24(2034)   | USD                      | 600.000                  |  | 558.385,04           | 558.385,04           |
| USY20721AE96  | 8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)                                    | USD                      | 2.000.000                |  | 2.374.293,91         | 2.374.293,91         |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |   |                          |                          |  | <b>35.034.525,04</b> | <b>35.034.525,04</b> |

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                                  | Faktor  |
|--------------|--|---------|
| XS1577952952 | 0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)                     | 1,00000 |
| US698299BH68 | 4,500% Panama v.18(2050)                             | 1,00000 |
| US698299BS24 | 4,500% Panama v.22(2063)                             | 1,00000 |
| XS2264871828 | 4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)              | 1,00000 |
| XS2366832496 | 4,950% Benin Reg.S. Sustainability Bond v.21(2035)   | 1,00000 |
| USP75744AJ47 | 4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)                    | 1,00000 |
| US760942BD38 | 4,975% Uruguay v.18(2055)                            | 1,00000 |
| US760942BA98 | 5,100% Uruguay v.14(2050)                            | 1,00000 |
| XS2333676133 | 5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)                     | 1,00000 |
| USP75744AG08 | 5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)                    | 1,00000 |
| XS0085134145 | 5,500% Vietnam v.98(2028)                            | 0,61667 |
| USP3699PGK77 | 6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)                  | 1,00000 |
| USP5015VAJ54 | 6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)                   | 1,00000 |
| USP3699PGM34 | 6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034)                  | 1,00000 |
| XS1796266754 | 6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)              | 1,00000 |
| XS1790134362 | 6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)                     | 1,00000 |
| XS2752065040 | 7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033) | 1,00000 |
| US917288BA96 | 7,875% Uruguay v.03(2033)                            | 1,00000 |
| XS2752065479 | 8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)              | 1,00000 |

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

|                                   |   |                         |
|-----------------------------------|---|-------------------------|
| Wertpapierkurse                   | Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte |                         |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 28.03.2024                    |                         |
| Devisenkurse                      | Kurse per 28.03.2024                    |                         |
| Devisenkurse (in Mengennotiz)     |   |                         |
| Schweizer Franken                 | CHF                                     | 0,972400 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar          | USD                                     | 1,079900 = 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

|                |                        |
|----------------|------------------------|
| A) Terminbörse |                        |
| CBT            | Chicago Board of Trade |
| EUX            | EUREX, Frankfurt       |
| B) OTC         | Over the counter       |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

|              |  |     |  |              |              |
|--------------|--|-----|--|--------------|--------------|
| XS1807306300 | 4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)   | EUR |  | 0,00         | 7.000.000,00 |
| XS1807305328 | 5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)   | EUR |  | 0,00         | 7.000.000,00 |
| XS1980255936 | 6,375% Ägypten Reg.S. v.19(2031)   | EUR |  | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS2010031990 | 3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)  | EUR |  | 0,00         | 1.600.000,00 |
| XS2778272471 | 0,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2032)                            | EUR |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
| XS2778274410 | 0,000% Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.24(2039)                            | EUR |  | 2.200.000,00 | 2.200.000,00 |
| XS2288824969 | 2,750% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033) | EUR |  | 0,00         | 900.000,00   |
| XS2536817484 | 4,625% Bulgarien Reg.S. v.22(2034)   | EUR |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| XS2532370231 | 4,000% Estland Reg.S. v.22(2032)   | EUR |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| XS2740429076 | 3,250% Estland Reg.S. v.24(2034)   | EUR |  | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS2783084218 | 0,000% Kroatien Reg.S. v.24(2034)  | EUR |  | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 |
| XS2210006339 | 0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)  | EUR |  | 3.500.000,00 | 3.500.000,00 |
| XS2311412865 | 0,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)  | EUR |  | 0,00         | 3.700.000,00 |
| XS1744744191 | 2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)  | EUR |  | 0,00         | 1.900.000,00 |
| XS2346125573 | 1,125% Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)                                  | EUR |  | 0,00         | 2.500.000,00 |
| XS2211183756 | 2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)   | EUR |  | 0,00         | 5.000.000,00 |
| XS1968706876 | 4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)  | EUR |  | 0,00         | 5.600.000,00 |
| XS2170186923 | 3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)   | EUR |  | 0,00         | 4.200.000,00 |

#### USD

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| XS2600246552 | 4,375% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.23(2029)               | USD |  | 2.600.000,00 | 2.600.000,00 |
| XS1245432742 | 5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)  | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| XS1775617464 | 7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048)  | USD |  | 0,00         | 3.980.000,00 |
| XS2079846635 | 8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)  | USD |  | 0,00         | 3.500.000,00 |
| XS2176897754 | 7,625% Ägypten Reg.S. v.20(2032)  | USD |  | 1.500.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2297221405 | 7,500% Ägypten Reg.S. v.21(2061)  | USD |  | 0,00         | 3.000.000,00 |
| USP2000TAE57 | 0,000% Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)         | USD |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
| XS2711511795 | 6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2028)                      | USD |  | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 |
| XS2408002769 | 3,875% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029) | USD |  | 0,00         | 1.900.000,00 |
| US168863DT21 | 2,550% Chile Social Bond v.21(2033)                                       | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| US168863DU93 | 3,250% Chile Social Bond v.21(2071)                                       | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| XS2240971742 | 3,125% Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)                | USD |  | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| US279158AV11 | 8,375% Ecopetrol S.A. v.24(2036)  | USD |  | 1.600.000,00 | 1.600.000,00 |
| XS2352309681 | 1,639% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)          | USD |  | 0,00         | 2.800.000,00 |
| XS2585987683 | 4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)                        | USD |  | 0,00         | 6.500.000,00 |
| XS2189784957 | 7,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)                                   | USD |  | 0,00         | 2.200.000,00 |
| XS2122990810 | 3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)               | USD |  | 0,00         | 1.000.000,00 |
| US455780DR40 | 4,850% Indonesien v.23(2033)  | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| US46514BRA79 | 4,500% Israel Green Bond v.23(2033)                                       | USD |  | 0,00         | 2.100.000,00 |
| US46513JB593 | 4,500% Israel v.20(2120)  | USD |  | 0,00         | 6.000.000,00 |
| XS2490731721 | 7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)  | USD |  | 0,00         | 2.900.000,00 |
| XS1807174393 | 4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)  | USD |  | 0,00         | 6.000.000,00 |
| XS2155352151 | 3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)  | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| XS2155352664 | 3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)  | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| XS2155352748 | 4,400% Katar Reg.S. v.20(2050)  | USD |  | 0,00         | 7.000.000,00 |
| XS1843435766 | 8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032)  | USD |  | 0,00         | 4.000.000,00 |
| XS2764839945 | 9,750% Kenia Reg.S. v.24(2031)  | USD |  | 1.600.000,00 | 1.600.000,00 |
| XS1599284202 | 3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)                                   | USD |  | 0,00         | 4.000.000,00 |
| USY54788AB31 | 4,080% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2046)                     | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| XS2707149600 | 5,875% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2034)                  | USD |  | 1.900.000,00 | 1.900.000,00 |
| XS2075924048 | 3,700% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2049)                             | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| XS2624479288 | 4,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)                             | USD |  | 2.300.000,00 | 2.300.000,00 |
| USY5951MAA00 | 8,960% Medco Maple Tree Pte Ltd. Reg.S. v.23(2029)                        | USD |  | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 |
| XS1910826996 | 7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)  | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| XS2384701020 | 7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)  | USD |  | 0,00         | 3.800.000,00 |
| XS2384704800 | 8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)  | USD |  | 3.000.000,00 | 8.800.000,00 |
| XS2445169985 | 8,375% Nigeria Reg.S. v.22(2029)  | USD |  | 0,00         | 2.700.000,00 |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN         | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--------------|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| XS1944412664 | 4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)   | USD                         |                  | 0,00               | 2.200.000,00          |
| XS2351310482 | 4,875% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)                       | USD                         |                  | 0,00               | 3.400.000,00          |
| XS2248458395 | 5,125% OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)  | USD                         |                  | 0,00               | 2.600.000,00          |
| XS2695410832 | 5,375% OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)                                    | USD                         |                  | 4.100.000,00       | 4.100.000,00          |
| US71647NAY58 | 5,999% Petrobras Global Finance BV v.17(2028)                               | USD                         |                  | 2.000.000,00       | 2.000.000,00          |
| US71647NBK46 | 6,500% Petrobras Global Finance BV v.23(2033)                               | USD                         |                  | 4.000.000,00       | 4.000.000,00          |
| US857524AD47 | 5,500% Polen v.22(2027)   | USD                         |                  | 0,00               | 1.900.000,00          |
| XS2756976218 | 4,875% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)                              | USD                         |                  | 5.000.000,00       | 5.000.000,00          |
| XS0114288789 | 0,000% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)                         | USD                         |                  | 0,00               | 5.000.000,00          |
| XS1982113463 | 4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)                              | USD                         |                  | 0,00               | 3.200.000,00          |
| XS2262853422 | 3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)                              | USD                         |                  | 0,00               | 6.000.000,00          |
| XS1508675417 | 3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)                                      | USD                         |                  | 0,00               | 4.000.000,00          |
| XS1936302865 | 4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)                                      | USD                         |                  | 0,00               | 4.000.000,00          |
| XS2264555744 | 2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)  | USD                         |                  | 0,00               | 1.100.000,00          |
| XS2580270275 | 6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)  | USD                         |                  | 0,00               | 1.200.000,00          |
| XS2587708624 | 6,500% Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)                               | USD                         |                  | 2.000.000,00       | 7.400.000,00          |
| XS2387357341 | 1,500% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)        | USD                         |                  | 0,00               | 2.500.000,00          |
| USY8085FBU31 | 5,500% SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)                                      | USD                         |                  | 1.800.000,00       | 1.800.000,00          |
| USP8718AAP14 | 0,000% Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2033) | USD                         |                  | 1.500.000,00       | 1.500.000,00          |
| XS1319820897 | 6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)                              | USD                         |                  | 0,00               | 3.000.000,00          |
| US500630EB00 | 5,625% The Korea Development Bank v.23(2033)                                | USD                         |                  | 3.300.000,00       | 3.300.000,00          |
| US900123AY60 | 6,875% Türkei v.06(2036)  | USD                         |                  | 0,00               | 4.500.000,00          |
| US900123CL22 | 6,000% Türkei v.17(2027)  | USD                         |                  | 0,00               | 3.400.000,00          |
| US900123CM05 | 5,750% Türkei v.17(2047)  | USD                         |                  | 0,00               | 2.000.000,00          |
| US900123CP36 | 5,125% Türkei v.18(2028)  | USD                         |                  | 0,00               | 2.500.000,00          |
| US900123DA57 | 5,950% Türkei v.20(2031)  | USD                         |                  | 0,00               | 1.000.000,00          |
| XS2010026305 | 5,250% Ungarn Reg.S. v.22(2029)   | USD                         |                  | 0,00               | 2.200.000,00          |
| XS2574267188 | 6,125% Ungarn Reg.S. v.23(2028)   | USD                         |                  | 0,00               | 2.500.000,00          |
| US912797FB88 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)                            | USD                         |                  | 6.000.000,00       | 6.000.000,00          |
| US912797JK42 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                            | USD                         |                  | 10.000.000,00      | 10.000.000,00         |
| US912797GM35 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                            | USD                         |                  | 8.000.000,00       | 8.000.000,00          |
| US912797HQ30 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)                            | USD                         |                  | 4.000.000,00       | 4.000.000,00          |

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| HK0000929684 | 0,000% Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2032)   | EUR |  | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| XS2788435050 | 0,000% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)  | EUR |  | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 |
| XS2765498717 | 3,500% Litauen EMTN Reg.S. v.24(2034)   | EUR |  | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 |
| XS2788380306 | 0,000% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028) | EUR |  | 2.800.000,00 | 2.800.000,00 |
| SK4000024865 | 3,750% Slowakei Reg.S. v.24(2034)   | EUR |  | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
| XS2629026845 | 0,000% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.23(2030)                       | EUR |  | 2.800.000,00 | 2.800.000,00 |

#### USD

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| US00131MAP86 | 0,000% AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)                                     | USD |  | 0,00         | 2.300.000,00 |
| USL0183EAA30 | 9,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)                    | USD |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
| XS2787477277 | 5,250% Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)                | USD |  | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |
| XS2759982064 | 7,960% Benin Reg.S. v.24(2038)  | USD |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
| US66980Q2C05 | 0,000% BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.23(2033)                     | USD |  | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 |
| XS2747271018 | 4,779% FAB Sukuk EMTN Reg.S. v.24(2029)                                     | USD |  | 5.000.000,00 | 5.000.000,00 |
| XS2755904526 | 0,000% GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2029)                          | USD |  | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| XS2755904799 | 0,000% GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2034)                          | USD |  | 3.400.000,00 | 3.400.000,00 |
| XS2755904872 | 0,000% GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2054)                          | USD |  | 3.300.000,00 | 3.300.000,00 |
| XS2689091846 | 8,509% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.23(2029) | USD |  | 5.300.000,00 | 5.300.000,00 |
| XS2775699577 | 0,000% IRB Infrastructure Developers Ltd. Reg.S. v.24(2032)                 | USD |  | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 |
| US50065XAP96 | 4,875% Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2028)                     | USD |  | 0,00         | 1.400.000,00 |
| US731011AV42 | 4,875% Polen v.23(2033)   | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| US731011AW25 | 5,500% Polen v.23(2053)   | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| US900123DG28 | 9,375% Türkei v.23(2033)  | USD |  | 2.300.000,00 | 6.400.000,00 |



# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| DE000BU0E022 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024) | EUR |  | 4.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| XS1385239006 | 3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)                    | EUR |  | 0,00         | 3.500.000,00 |
| XS1824425182 | 3,625% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)        | EUR |  | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 |
| XS1824424706 | 4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)        | EUR |  | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 |

#### USD

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| US05968AAG13 | 2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)                          | USD |  | 0,00         | 2.800.000,00 |
| US105756BB58 | 8,250% Brasilien v.04(2034)   | USD |  | 0,00         | 1.250.000,00 |
| US105756CD06 | 2,875% Brasilien v.20(2025)   | USD |  | 0,00         | 4.000.000,00 |
| US105756CC23 | 3,875% Brasilien v.20(2030)   | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| USV28479AA77 | 7,950% Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)                         | USD |  | 6.000.000,00 | 6.000.000,00 |
| USP3579EBD87 | 5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)                            | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| USP3579ECP09 | 5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)                            | USD |  | 0,00         | 1.800.000,00 |
| USP3579ECN50 | 6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)                            | USD |  | 0,00         | 1.800.000,00 |
| XS2214239175 | 1,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)                          | USD |  | 0,00         | 3.000.000,00 |
| USN29505AB53 | 7,000% Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.23(2030)                     | USD |  | 600.000,00   | 600.000,00   |
| USP5015VAE67 | 4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)  | USD |  | 0,00         | 1.200.000,00 |
| USP5015VAP15 | 5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)  | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| XS2441287773 | 7,250% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027) | USD |  | 3.400.000,00 | 3.400.000,00 |
| US470160CB63 | 7,875% Jamaika v.15(2045)   | USD |  | 0,00         | 2.300.000,00 |
| US195325DS19 | 3,125% Kolumbien v.20(2031)   | USD |  | 0,00         | 2.500.000,00 |
| XS2150023906 | 5,000% MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)                                | USD |  | 0,00         | 2.100.000,00 |
| US91087BAY65 | 5,000% Mexiko v.24(2029)  | USD |  | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| US91087BBA70 | 6,400% Mexiko v.24(2054)  | USD |  | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 |
| US698299BF03 | 3,875% Panama v.16(2028)  | USD |  | 0,00         | 3.000.000,00 |
| US715638DA73 | 2,844% Peru v.19(2030)  | USD |  | 0,00         | 1.500.000,00 |
| US71654QCL41 | 6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)                                       | USD |  | 2.000.000,00 | 7.000.000,00 |
| US71654QDL32 | 8,750% Petróleos Mexicanos v.22(2029)                                       | USD |  | 0,00         | 2.000.000,00 |
| USU8035UAC63 | 8,750% Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)                            | USD |  | 2.600.000,00 | 2.600.000,00 |
| XS2763630857 | 0,000% Saudi Electricity Sukuk Programme Company Reg.S. v.24(2034)          | USD |  | 2.300.000,00 | 2.300.000,00 |
| US88032XAW48 | 3,290% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)                              | USD |  | 2.000.000,00 | 4.000.000,00 |
| US917288BK78 | 4,375% Uruguay v.19(2031)   | USD |  | 0,00         | 3.000.000,00 |
| US760942BE11 | 5,750% Uruguay v.22(2034)   | USD |  | 0,00         | 1.800.000,00 |

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

|              |  |     |  |              |              |
|--------------|--|-----|--|--------------|--------------|
| XS2623871196 | 0,000% The Korea Development Bank EMTN Reg.S. v.23(2028) | EUR |  | 6.000.000,00 | 6.000.000,00 |
|--------------|--|-----|--|--------------|--------------|

#### USD

|              |                          |     |  |            |            |
|--------------|--------------------------|-----|--|------------|------------|
| US91087BAX82 | 0,000% Mexiko v.23(2053) | USD |  | 200.000,00 | 200.000,00 |
| US91087BAZ31 | 6,000% Mexiko v.24(2036) | USD |  | 300.000,00 | 300.000,00 |

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

|              |   |     |  |              |              |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|
| USL21779AM27 | 8,875% CSN Resources S.A. Reg.S. v.23(2030) | USD |  | 4.500.000,00 | 4.500.000,00 |
|--------------|---|-----|--|--------------|--------------|

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

|                                  |     |         |
|----------------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 136.707 |
|----------------------------------|-----|---------|

##### Verkaufte Kontrakte

|                                  |     |        |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 74.072 |
|----------------------------------|-----|--------|

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

|   |     |         |
|---|-----|---------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 697.084 |
| Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe  | USD | 8.272   |
| Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe     | USD | 951.778 |
| Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe      | USD | 404.420 |

##### Verkaufte Kontrakte

|   |     |         |
|---|-----|---------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 373.738 |
| Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe     | USD | 878.861 |
| Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe      | USD | 433.585 |

#### Rentenindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Basiswert(e) Bloomberg Emerging Market USD Sovereign & Sovereign Owned Unh USD | USD | 9.820 |
|--|-----|-------|

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

|     |     |         |
|-----|-----|---------|
| USD | EUR | 944.660 |
|-----|-----|---------|

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

|     |     |           |
|-----|-----|-----------|
| USD | EUR | 1.283.016 |
|-----|-----|-----------|

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|

## Swaps

### Protection Seller

|   |  |  |         |  |  |
|---|--|--|---------|--|--|
| Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), USD  |  |  | 202.500 |  |  |
| Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Südafrika CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.24(2028), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028) |  |  |         |  |  |

### Protection Buyer

|   |  |  |         |  |  |
|---|--|--|---------|--|--|
| Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), USD  |  |  | 632.000 |  |  |
| Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Südafrika CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.24(2028), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028) |  |  |         |  |  |

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

|  |     |  |       |
|--|-----|--|-------|
| Basiswert(e)   |     |  |       |
| 4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.23(2029) | USD |  | 7.514 |
| 5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)                            | USD |  | 5.164 |
| 5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)                            | EUR |  | 1.113 |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN  | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|---|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)                                 |                     | USD                               | 1.005               |                          |                             |
| 5,900 % Albanien Reg.S. v.23(2028)                                |                     | EUR                               | 3.157               |                          |                             |
| 4,750 % Brasilien v.19(2050)                                      |                     | USD                               | 2.963               |                          |                             |
| 3,750 % Brasilien v.21(2031)                                      |                     | USD                               | 9.419               |                          |                             |
| 6,250 % Brasilien v.23(2031)                                      |                     | USD                               | 4.163               |                          |                             |
| 1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)                               |                     | EUR                               | 794                 |                          |                             |
| 4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)                               |                     | EUR                               | 5.506               |                          |                             |
| 4,875 % Bulgarien Reg.S. v.23(2036)                               |                     | EUR                               | 1.391               |                          |                             |
| 1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)                              |                     | EUR                               | 3.556               |                          |                             |
| 2,450 % Chile v.20(2031)  |                     | USD                               | 2.589               |                          |                             |
| 4,125 % Chile v.23(2034)  |                     | EUR                               | 12.610              |                          |                             |
| 6,300 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053) |                     | USD                               | 2.714               |                          |                             |
| 6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)                              |                     | USD                               | 2.444               |                          |                             |
| 3,125 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)       |                     | USD                               | 2.337               |                          |                             |
| 7,950 % Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)              |                     | USD                               | 1.879               |                          |                             |
| 6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)                 |                     | USD                               | 4.952               |                          |                             |
| 4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)                 |                     | USD                               | 919                 |                          |                             |
| 1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)               |                     | USD                               | 850                 |                          |                             |
| 6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)                          |                     | EUR                               | 6.986               |                          |                             |
| 4,000 % Estland Reg.S. v.22(2032)                                 |                     | EUR                               | 1.322               |                          |                             |
| 5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)               |                     | USD                               | 3.889               |                          |                             |
| 7,050 % Guatemala Reg.S. v.23(2032)                               |                     | USD                               | 2.021               |                          |                             |
| 4,850 % Indonesien v.23(2033)                                     |                     | USD                               | 1.953               |                          |                             |
| 5,650 % Indonesien v.23(2053)                                     |                     | USD                               | 8.125               |                          |                             |
| 1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)                             |                     | EUR                               | 6.985               |                          |                             |
| 4,500 % Israel Green Bond v.23(2033)                              |                     | USD                               | 7.221               |                          |                             |
| 3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)                                  |                     | USD                               | 11.998              |                          |                             |
| 4,500 % Israel v.20(2120)   |                     | USD                               | 3.905               |                          |                             |
| 5,750 % Israel v.24(2054)   |                     | USD                               | 3.076               |                          |                             |
| 7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)                               |                     | USD                               | 4.297               |                          |                             |
| 1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)                              |                     | EUR                               | 7.244               |                          |                             |
| 4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)                                   |                     | USD                               | 6.022               |                          |                             |
| 4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)                                   |                     | USD                               | 5.890               |                          |                             |
| 8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)                                   |                     | USD                               | 12.306              |                          |                             |
| 6,125 % Kolumbien v.09(2041)                                      |                     | USD                               | 2.401               |                          |                             |
| 8,000 % Kolumbien v.22(2033)                                      |                     | USD                               | 6.179               |                          |                             |
| 3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)                          |                     | USD                               | 7.722               |                          |                             |
| 0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)                    |                     | EUR                               | 2.825               |                          |                             |
| 4,150 % Mexiko v.17(2027)   |                     | USD                               | 8.287               |                          |                             |
| 4,500 % Mexiko v.19(2050)   |                     | USD                               | 8.376               |                          |                             |
| 3,750 % Mexiko v.21(2071)   |                     | USD                               | 3.238               |                          |                             |
| 2,375 % Mexiko v.22(2030)   |                     | EUR                               | 8.841               |                          |                             |
| 4,400 % Mexiko v.22(2052)   |                     | USD                               | 9.643               |                          |                             |
| 4,490 % Mexiko v.24(2032)   |                     | EUR                               | 3.264               |                          |                             |
| 2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)                          |                     | EUR                               | 4.712               |                          |                             |
| 6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)                          |                     | EUR                               | 903                 |                          |                             |
| 5,375 % OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)                         |                     | USD                               | 395                 |                          |                             |
| 3,298 % Panama v.22(2033)   |                     | USD                               | 2.770               |                          |                             |
| 4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)                                |                     | USD                               | 636                 |                          |                             |
| 3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)                       |                     | USD                               | 5.355               |                          |                             |
| 3,550 % Peru v.21(2051)   |                     | USD                               | 1.994               |                          |                             |
| 5,999 % Petrobras Global Finance BV v.17(2028)                    |                     | USD                               | 2.000               |                          |                             |
| 6,500 % Petrobras Global Finance BV v.23(2033)                    |                     | USD                               | 3.882               |                          |                             |
| 5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)                |                     | USD                               | 1.609               |                          |                             |
| 5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)                |                     | USD                               | 2.863               |                          |                             |
| 1,125 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)                   |                     | EUR                               | 3.368               |                          |                             |
| 0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)                              |                     | EUR                               | 7.666               |                          |                             |
| 5,500 % Polen v.23(2053)  |                     | USD                               | 1.942               |                          |                             |
| 5,045 % ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029)                         |                     | USD                               | 4.763               |                          |                             |
| 4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)                                |                     | EUR                               | 2.850               |                          |                             |
| 1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)                                |                     | EUR                               | 8.404               |                          |                             |
| 6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)                                |                     | EUR                               | 22.037              |                          |                             |
| 3,750 % Rumänien Reg.S. v.22(2034)                                |                     | EUR                               | 23.838              |                          |                             |
| 6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)                                |                     | EUR                               | 33.276              |                          |                             |
| 8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)                 |                     | USD                               | 4.500               |                          |                             |
| 4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)                           |                     | USD                               | 3.939               |                          |                             |
| 4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)                           |                     | USD                               | 14.880              |                          |                             |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung   | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|      | 5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)                               | USD                               | 4.057               |                          |                             |
|      | 6,125 % Sharjah Reg.S. v.24(2036)                                     | USD                               | 2.988               |                          |                             |
|      | 6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)                        | USD                               | 23.211              |                          |                             |
|      | 1,500 % Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026) | USD                               | 1.325               |                          |                             |
|      | 5,171 % SUCI Second Investment Co. Reg.S. v.24(2031)                  | USD                               | 3.992               |                          |                             |
|      | 7,300 % Südafrika v.22(2052)  | USD                               | 14.569              |                          |                             |
|      | 3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)                       | USD                               | 1.156               |                          |                             |
|      | 4,875 % Türkei v.13(2043)   | USD                               | 2.756               |                          |                             |
|      | 5,950 % Türkei v.20(2031)   | USD                               | 841                 |                          |                             |
|      | 9,375 % Türkei v.23(2033)   | USD                               | 2.176               |                          |                             |
|      | 7,625 % Türkei v.24(2034)   | USD                               | 8.501               |                          |                             |
|      | 0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)                                      | EUR                               | 2.373               |                          |                             |
|      | 6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)                                      | USD                               | 1.753               |                          |                             |
|      | 5,375 % Ungarn Reg.S. v.23(2033)                                      | EUR                               | 5.416               |                          |                             |

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 450.195.904,45

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
J.P. Morgan SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Natixis S.A. (Paris)

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

|  |            | Kurswert            |
|--|------------|---------------------|
| <b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>1.683.433,65</b> |
| Davon:   |            |                     |
| Bankguthaben   | EUR        | 1.683.433,65        |
| Schuldverschreibungen  | EUR        | 0,00                |
| Aktien   | EUR        | 0,00                |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                       |            | <b>92,30</b>        |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                          |            | <b>-0,82</b>        |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,02 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,23 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,95 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

230,47 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ICE BofA Custom Q23A

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 35.034.525,04

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt  
Zürcher Kantonalbank, Zürich

|  |            | Kurswert             |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>42.038.678,91</b> |
| Davon:   |            |                      |
| Bankguthaben   | EUR        | 0,00                 |
| Schuldverschreibungen  | EUR        | 37.639.620,73        |
| Aktien   | EUR        | 4.399.058,18         |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| <b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b> | EUR | 97.112,92 |
| <b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>  | EUR | 0,00      |

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

|                           |     |                      |
|---------------------------|-----|----------------------|
| <b>Anteilwert</b>         | EUR | <b>38,57</b>         |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | STK | <b>9.851.249,651</b> |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Marktwert bzw. Nennwert. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 0,77 % |
|-------------------|--------|

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

|   |        |
|---|--------|
| <b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b> | 0,00 % |
|---|--------|

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| <b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b> | EUR | -364.422,84 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft  |     | 1,18 %      |
| Davon für die Verwahrstelle   |     | 33,45 %     |
| Davon für Dritte  |     | 65,38 %     |

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU2148048080 Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc (0,60 %)  
LU2370814555 Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc (0,70 %)

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>      | EUR | 0,00        |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b> | EUR | -521.388,13 |
| Pauschalgebühr  | EUR | -364.422,84 |
| Gebühren im Rahmen der Sicherheitenstellung für OTC Derivate                  | EUR | -156.965,29 |

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| <b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b> | EUR | 192.871,48 |
|--|-----|------------|

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfahrtsregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

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.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>71.700.000,00</b> |
| Davon feste Vergütung  | EUR        | 44.900.000,00        |
| Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>   | EUR        | 26.800.000,00        |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft  |            | 516                  |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          |
| <b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>  |            |                      |
| Gesamtvergütung  | EUR        | 5.300.000,00         |
| davon Geschäftsleiter  | EUR        | 1.500.000,00         |
| davon andere Risk-Taker  | EUR        | 3.300.000,00         |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>   | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker                         | EUR        | 500.000,00           |

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>31.000.000,00</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 25.000.000,00        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 6.000.000,00         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen  | EUR        | 0,00                 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens  |            | 325                  |

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

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

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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



# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

|  | Wertpapier-Darlehen                              | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |  |                   |                    |
| absolut  | 35.034.525,04                                    | n.a.              | n.a.               |
| in % des Fondsvermögen   | 9,22 %   | n.a.              | n.a.               |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |  |                   |                    |
| 1. Name  | Barclays Bank Ireland PLC                        | n.a.              | n.a.               |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 10.756.278,90                                    | n.a.              | n.a.               |
| 1. Sitzstaat   | Irland   | n.a.              | n.a.               |
| 2. Name  | Deutsche Bank AG                                 | n.a.              | n.a.               |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 8.195.209,30                                     | n.a.              | n.a.               |
| 2. Sitzstaat   | Deutschland                                      | n.a.              | n.a.               |
| 3. Name  | Morgan Stanley Europe SE                         | n.a.              | n.a.               |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 7.920.651,82                                     | n.a.              | n.a.               |
| 3. Sitzstaat   | Deutschland                                      | n.a.              | n.a.               |
| 4. Name  | Zürcher Kantonalbank                             | n.a.              | n.a.               |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 2.966.941,38                                     | n.a.              | n.a.               |
| 4. Sitzstaat   | Schweiz  | n.a.              | n.a.               |
| 5. Name  | Nomura Financial Products Europe GmbH            | n.a.              | n.a.               |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 2.725.320,96                                     | n.a.              | n.a.               |
| 5. Sitzstaat   | Deutschland                                      | n.a.              | n.a.               |
| 6. Name  | BNP Paribas S.A., Paris                          | n.a.              | n.a.               |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 2.470.122,68                                     | n.a.              | n.a.               |
| 6. Sitzstaat   | Frankreich                                       | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b> |  |                   |                    |
|  | zweiseitig                                       | n.a.              | n.a.               |
|  | dreiseitig                                       | n.a.              | n.a.               |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                             |  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 bis 3 Monate   | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr  | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet  | 35.034.525,04                                    | n.a.              | n.a.               |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                    |  |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen                  | n.a.              | n.a.               |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA<br>AA+<br>AA<br>A+<br>A<br>A-<br>BBB<br>BBB- | n.a.              | n.a.               |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |  |                   |                    |
|  | EUR<br>USD                                       | n.a.              | n.a.               |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                          |  |                   |                    |
| unter 1 Tag  | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)   | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)  | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 1 bis 3 Monate   | n.a.   | n.a.              | n.a.               |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | 7.644.228,58                                     | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr  | 29.995.392,15                                    | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet  | 4.399.058,18                                     | n.a.              | n.a.               |

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

|  | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>   |                     |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                     |                   |                    |
| absolut  | 97.112,92           | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 67,63 %             | n.a.              | n.a.               |
| Kostenanteil des Fonds   | 46.487,90           | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b> |                     |                   |                    |
| absolut  | 46.487,90           | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 32,37 %             | n.a.              | n.a.               |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                     |                   |                    |
| absolut  | 0,00                | n.a.              | n.a.               |
| in % der Bruttoerträge   | 0,00 %              | n.a.              | n.a.               |

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

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

10,00 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| 1. Name                                       | Rumänien, Republik             |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 8.260.651,03                   |
| 2. Name                                       | Nordrhein-Westfalen, Land      |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 6.919.831,59                   |
| 3. Name                                       | Frankreich, Republik           |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 5.004.628,62                   |
| 4. Name                                       | United States of America       |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 4.945.552,39                   |
| 5. Name                                       | NRW.BANK                       |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 2.424.173,70                   |
| 6. Name                                       | adidas AG                      |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 2.206.870,70                   |
| 7. Name                                       | InPost S.A.                    |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 2.192.187,48                   |
| 8. Name                                       | Bulgarien, Republik            |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 1.956.071,41                   |
| 9. Name                                       | European Investment Bank (EIB) |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 1.900.995,71                   |
| 10. Name                                      | Europäische Union              |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.858.842,62                   |

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

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

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

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1   |
| 1. Name                            | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut       | 42.038.678,91                                   |

### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|  |      |
|--|------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps |      |
| Swaps  |      |
| gesonderte Konten / Depots   | n.a. |
| Sammelkonten / Depots  | n.a. |
| andere Konten / Depots   | n.a. |
| Verwahrart bestimmt Empfänger  | n.a. |

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2023 - 31.03.2024

Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional EM Bonds Spezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)