



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2023

## UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds Spezial zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	32
Vorteile Wiederanlage	33
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, 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 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsaussichten der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologieaktien, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## 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 UnInstitutional 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 UnInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 91 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 17 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 16 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 14 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit

11 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 10 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittlerer Osten, Naher Osten und Mittelamerika. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika 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 86 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Industriefinanzenleihen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 74 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen. Kleinere Engagements im Schweizer Franken ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,52 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional 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. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität

und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung einer rumänischen Staatsanleihe, Staatsanleihen aus dem Oman sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus russischen Staatsanleihen, einer niederländischen Bankschuldverschreibung sowie 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 Wertverlust von 10,78 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  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Serbien	10.831.139,51	2,35
Oman	10.984.599,10	2,38
Peru	11.162.369,51	2,42
Mexiko	23.998.320,54	5,21
Indonesien	22.036.236,47	4,78
Katar	19.114.079,90	4,15
Saudi-Arabien	19.103.437,36	4,15
Kolumbien	18.640.633,31	4,05
Rumänien	18.589.150,00	4,03
Ägypten	17.005.045,75	3,69
Cayman Inseln	16.837.521,86	3,65
Dominikanische Republik	14.716.655,62	3,19
Türkei	14.370.388,47	3,12
Polen	13.474.037,21	2,92
Brasilien	13.087.250,21	2,84
Israel	12.571.717,29	2,73
Panama	12.155.187,33	2,64
Vereinigte Arabische Emirate	12.155.185,31	2,64
Ungarn	11.798.926,66	2,56
Sonstige <sup>2)</sup>	128.303.671,19	27,85
<b>Summe</b>	<b>420.935.552,60</b>	<b>91,35</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>8.949.704,00</b>	<b>1,94</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>10.988.046,62</b>	<b>2,38</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>19.095.035,56</b>	<b>4,14</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.280.804,32</b>	<b>2,01</b>
<b>Summe</b>	<b>469.249.143,10</b>	<b>101,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-8.514.237,80</b>	<b>-1,82</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>460.734.905,30</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 2,21 %.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		625.820.510,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-24.497.401,02
2. Mittelzufluss (netto)		-73.774.770,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	78.104.857,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-151.879.628,37	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.665.748,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-65.147.684,35
Davon nicht realisierte Gewinne	-6.797.399,12	
Davon nicht realisierte Verluste	-34.255.006,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>460.734.905,30</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.663.736,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	225.366,04
3. Erträge aus Investmentanteilen	118.228,33
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	179.797,74
5. Sonstige Erträge	2.420.362,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>22.607.491,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	28.717,51
2. Verwaltungsvergütung	2.878.851,18
3. Sonstige Aufwendungen	661.616,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>3.569.185,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>19.038.306,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	186.784.021,92
2. Realisierte Verluste	-229.917.606,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-43.133.584,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-24.095.278,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.797.399,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-34.255.006,92
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-41.052.406,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-65.147.684,35</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.095.278,31	-2,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	19.001.674,17	1,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-24.095.278,31	-2,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>19.001.674,17</b>	<b>1,59</b>
1. Endausschüttung	19.001.674,17	1,59
a) Barausschüttung	19.001.674,17	1,59

<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
31.03.2020	647.392.303,03	47,76
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

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	11.950.738,470
Anteilwert (in Fondswährung)	38,55
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	----------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	73,5810	5.150.670,00	1,12
XS1807305328	5,625% gypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	59,5700	4.169.900,00	0,91
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	90,2500	1.444.000,00	0,31
XS2288824969	2,750% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	EUR	900.000,00	0,00	300.000,00 %	73,8750	664.875,00	0,14
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	55,7590	836.385,00	0,18
XS2536817484	4,625% Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	EUR	1.500.000,00	7.100.000,00	5.600.000,00 %	98,3100	1.474.650,00	0,32
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.500.000,00	4.900.000,00	2.400.000,00 %	97,7500	2.443.750,00	0,53
XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	53,6320	1.340.800,00	0,29
XS1796266754	6,625% Elfenbeinkuste Reg.S. v.18(2048) <sup>2)</sup>	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	69,1250	3.110.625,00	0,68
XS2532370231	4,000% Estland Reg.S. v.22(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00 %	101,6180	2.032.360,00	0,44
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	78,1060	2.265.074,00	0,49
XS2280331898	1,100% Indonesien v.21(2033)	EUR	4.900.000,00	2.000.000,00	0,00 %	73,3310	3.593.219,00	0,78
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	87,6250	3.505.000,00	0,76
XS2311412865	0,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00 %	88,0880	3.259.256,00	0,71
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	79,7500	1.595.000,00	0,35
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	93,7500	1.781.250,00	0,39
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	91,7500	1.376.250,00	0,30
XS2582522681	6,960% Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,7520	2.015.040,00	0,44
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026) <sup>3)</sup>	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	91,3000	1.095.600,00	0,24
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	67,5320	2.093.492,00	0,45
XS1209947271	0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	89,0000	2.670.000,00	0,58
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	83,3650	2.084.125,00	0,45
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032) <sup>4)</sup>	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	71,0000	3.550.000,00	0,77
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	74,2750	4.159.400,00	0,90
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	60,0100	3.000.500,00	0,65
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	500.000,00 %	73,3750	5.136.250,00	1,11
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00 %	101,5000	6.293.000,00	1,37
RU000A1034K8	0,000% Russland Reg.S. v.21(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	36,5000	730.000,00	0,16
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	400.000,00 %	64,2270	963.405,00	0,21
XS2388561677	1,000% Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	77,1250	3.856.250,00	0,84
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	90,1250	3.785.250,00	0,82
XS2308620793	1,650% Serbien Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	65,9000	1.318.000,00	0,29
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00 %	16,5000	676.500,00	0,15
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	68,1050	1.430.205,00	0,31
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	75,9640	1.899.100,00	0,41
							<b>86.799.181,00</b>	<b>18,85</b>

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>USD</b>								
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	81,6450	1.503.175,92	0,33
XS1775617464	7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD	3.980.000,00	3.980.000,00	0,00 %	55,5200	2.034.148,95	0,44
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	55,5200	1.788.824,45	0,39
XS2176897754	7,625% Ägypten Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00 %	63,0000	869.925,44	0,19
XS2297221405	7,500% Ägypten Reg.S. v.21(2061)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	53,8950	1.488.400,99	0,32
XS2010030919	0,000% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	5.900.000,00	0,00	0,00 %	10,0000	543.128,05	0,12
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	6.000.000,00	7.100.000,00	1.100.000,00 %	84,5000	4.667.219,00	1,01
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	77,6450	1.429.531,44	0,31
XS2408002769	3,875% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD	1.900.000,00	0,00	2.000.000,00 %	90,2700	1.578.873,24	0,34
US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	82,0500	1.132.974,32	0,25
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	64,6500	892.709,20	0,19
US168863DP09	2,450% Chile v.20(2031) <sup>3)</sup>	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	86,3000	1.827.211,64	0,40
XS2352309681	1,639% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00 %	90,4310	2.330.910,43	0,51
XS2585987683	4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	USD	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00 %	100,5000	6.013.532,17	1,31
XS2189784957	7,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025) <sup>3)</sup>	USD	2.200.000,00	0,00	0,00 %	95,1250	1.926.493,60	0,42
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	68,1650	627.497,01	0,14
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	130,2150	3.596.106,05	0,78
US455780DR40	4,850% Indonesien v.23(2033)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,0000	1.841.112,03	0,40
US455780DS23	5,650% Indonesien v.23(2053)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	104,3500	960.600,20	0,21
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	2.100.000,00	3.900.000,00	1.800.000,00 %	99,6250	1.925.918,25	0,42
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	77,6300	2.501.196,72	0,54
US46513JB593	4,500% Israel v.20(2120) <sup>3)</sup>	USD	6.000.000,00	0,00	0,00 %	84,0000	4.639.602,32	1,01
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	84,2700	1.163.628,83	0,25
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	2.000.000,00	1.500.000,00 %	88,9200	2.291.963,55	0,50
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD	2.900.000,00	4.700.000,00	1.800.000,00 %	101,3950	2.706.853,54	0,59
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	88,6250	1.631.685,54	0,35
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	6.000.000,00	0,00	3.000.000,00 %	101,5820	5.610.715,27	1,22
XS2155352151	3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	2.800.000,00 %	97,7490	1.799.668,60	0,39
XS2155352664	3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	97,6250	1.348.039,22	0,29
XS2155352748	4,400% Katar Reg.S. v.20(2050) <sup>3)</sup>	USD	7.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	92,5000	5.960.600,20	1,29
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032) <sup>2)</sup>	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	1.000.000,00 %	80,8440	2.976.857,22	0,65
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	96,8950	3.567.891,01	0,77
USY54788AB31	4,080% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	93,4340	1.720.224,62	0,37
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 %	80,1450	1.106.669,43	0,24
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	103,0200	1.896.713,62	0,41
XS2075924048	3,700% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	81,1250	1.493.602,14	0,32
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025) <sup>3)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00 %	90,5000	1.249.654,79	0,27
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00 %	70,5000	2.466.169,57	0,54
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	5.800.000,00	0,00	1.000.000,00 %	66,2500	3.537.236,49	0,77
XS2445169985	8,375% Nigeria Reg.S. v.22(2029)	USD	2.700.000,00	0,00	1.800.000,00 %	82,6610	2.054.540,18	0,45
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00 %	98,5950	1.996.768,85	0,43
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	97,3950	3.586.302,13	0,78
XS2351310482	4,875% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030) <sup>3)</sup>	USD	3.400.000,00	0,00	0,00 %	99,6450	3.118.779,34	0,68
XS2248458395	5,125% OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00 %	95,3750	2.282.748,78	0,50
US857524AD47	5,500% Polen v.22(2027)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	104,3500	1.825.140,38	0,40
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	94,8830	4.367.255,82	0,95
XS2357494322	2,250% QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	84,7700	2.341.066,00	0,51
XS2357494751	3,300% QatarEnergy Reg.S. v.21(2051)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	74,3750	2.053.990,61	0,45
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030) <sup>2)</sup>	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	65,8340	499.982,05	0,11
RU000A0JXU14	0,000% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	42,7940	787.885,48	0,17
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00 %	89,2070	2.627.841,30	0,57
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	6.000.000,00	0,00	2.900.000,00 %	67,3750	3.721.347,69	0,81
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	96,2500	3.544.140,66	0,77
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	99,4700	3.662.708,28	0,79
XS2577135127	4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,8950	2.972.143,98	0,65
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	93,2500	2.575.255,45	0,56
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) <sup>2)</sup>	USD	1.250.000,00	0,00	2.250.000,00 %	69,1230	795.394,92	0,17
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	76,3420	773.047,96	0,17
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	99,4500	1.098.591,55	0,24

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2067187810	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v. 19(2029)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	% 88,3320	6.098.591,55	1,32
XS2587708624	6,500% Sharjah Sustainability Bond v.23(2032) <sup>3)</sup>	USD	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	% 102,0200	5.071.416,74	1,10
XS2387357341	1,500% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 88,4220	2.034.935,10	0,44
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,8650	2.813.173,16	0,61
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 90,6250	2.502.761,67	0,54
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 87,0000	4.004.418,67	0,87
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 85,3750	3.536.661,14	0,77
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	% 92,6670	2.900.375,59	0,63
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	1.400.000,00	% 70,8750	1.304.888,15	0,28
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 87,2500	2.007.962,81	0,44
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 84,7500	780.171,22	0,17
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) <sup>2)</sup>	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 17,2500	714.581,61	0,16
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD	8.500.000,00	0,00	0,00	% 18,3750	1.437.793,43	0,31
XS1902171757	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 18,5820	513.173,16	0,11
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 17,0000	547.730,83	0,12
XS2388586401	2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)	USD	3.700.000,00	0,00	0,00	% 76,7500	2.614.148,95	0,57
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	% 61,1500	1.519.884,01	0,33
XS2010026305	5,250% Ungarn Reg.S. v.22(2029)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 97,5500	1.975.605,27	0,43
XS2574267188	6,125% Ungarn Reg.S. v.23(2028)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 102,5460	2.359.983,43	0,51
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 124,5140	2.292.442,24	0,50
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) <sup>2)</sup>	USD	4.150.000,00	0,00	1.000.000,00	% 96,7245	2.401.862,62	0,52
							<b>184.764.757,82</b>	<b>40,14</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>271.563.938,82</b>	<b>58,99</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>271.563.938,82</b>	<b>58,99</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US00131MAP86	0,000% AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,3090	2.123.821,23	0,46
US50065XAP96	0,000% Korea National Oil Corporation Reg.S. v. 23(2028)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,8340	1.299.526,83	0,28
US698299BV52	6,853% Panama v.23(2054)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 102,9000	1.041.977,35	0,23
US731011AV42	0,000% Polen v.23(2033)	USD	2.000.000,00	2.800.000,00	800.000,00	% 99,9740	1.840.633,34	0,40
US731011AW25	0,000% Polen v.23(2053)	USD	2.000.000,00	2.500.000,00	500.000,00	% 101,3000	1.865.046,49	0,40
US900123DG28	9,375% Türkei v.23(2033)	USD	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 101,7500	3.840.329,56	0,83
							<b>12.011.334,80</b>	<b>2,60</b>

### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

**12.011.334,80**  
**2,60**  
**12.011.334,80**  
**2,60**

## 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	% 76,0000	2.432.000,00	0,53
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.400.000,00	% 72,0000	1.800.000,00	0,39
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 94,8750	3.320.625,00	0,72
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,6250	2.628.750,00	0,57
XS2334361511	1,750% Philippinen v.21(2041)	EUR	4.000.000,00	2.500.000,00	0,00	% 63,2500	2.530.000,00	0,55
							<b>12.711.375,00</b>	<b>2,76</b>

#### USD

US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 95,1800	2.453.318,60	0,53
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00	% 114,8000	1.320.997,88	0,29
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.505.000,00	0,00	0,00	% 78,5980	1.088.925,62	0,24
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 74,0755	2.727.625,89	0,59
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 95,8260	3.528.528,03	0,77
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 89,6480	1.237.890,09	0,27
US105756CE88	3,750% Brasilien v.21(2031)	USD	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 86,4500	3.183.282,70	0,69
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	% 31,0030	856.199,94	0,19
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 79,0000	2.545.337,38	0,55
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) <sup>2) 3)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,3220	1.097.177,58	0,24

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,0420	1.823.474,18	0,40
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,4520	2.470.367,30	0,54
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	97,8200	1.891.024,58	0,41
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	87,2280	2.408.947,80	0,52
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2510	1.569.566,42	0,34
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	75,9970	1.469.149,41	0,32
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	94,3030	1.562.601,49	0,34
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	91,8240	1.521.524,44	0,33
XS2214239175	1,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	29,7030	820.298,26	0,18
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,4150	1.076.111,57	0,23
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	94,9850	874.390,13	0,19
USP5015VAP15	5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)	USD	1.500.000,00	1.900.000,00	400.000,00	%	97,8030	1.350.497,10	0,29
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	116,5370	2.467.413,24	0,54
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	96,6470	2.224.224,44	0,48
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	81,5500	2.252.140,29	0,49
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	69,2675	1.275.292,28	0,28
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	78,3000	2.234.465,62	0,48
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	76,2500	1.754.809,91	0,38
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	74,4000	2.054.681,03	0,45
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,8000	1.892.663,17	0,41
US195325EG61	7,500% Kolumbien v.23(2034)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	98,4750	1.631.731,57	0,35
XS2150023906	5,000% MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,0000	1.913.835,96	0,42
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,2000	1.642.271,93	0,36
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2530	1.569.603,24	0,34
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	4.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	82,6080	3.041.811,65	0,66
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.850.000,00	0,00	0,00	%	98,2170	2.576.806,13	0,56
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7000	1.761.944,21	0,38
US91087BAG59	4,500% Mexiko v.19(2050)	USD	4.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	80,2000	2.953.143,70	0,64
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	66,1500	1.522.369,51	0,33
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	77,8000	1.718.862,19	0,37
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1610	2.655.647,61	0,58
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) <sup>2)</sup>	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	76,3500	2.811.378,07	0,61
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033) <sup>3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	83,6500	1.925.112,77	0,42
US698299BT07	6,400% Panama v.22(2035)	USD	1.800.000,00	2.950.000,00	1.150.000,00	%	104,4000	1.729.908,87	0,38
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	72,1000	1.991.162,66	0,43
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	97,2300	1.342.584,92	0,29
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.300.000,00	0,00	500.000,00	%	85,5800	1.024.155,39	0,22
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,7200	890.361,78	0,19
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	81,5000	1.875.632,88	0,41
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	4.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	66,5000	2.754.763,88	0,60
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	87,7960	1.212.317,04	0,26
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	85,7790	1.974.109,36	0,43
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	75,9120	1.118.099,97	0,24
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	59,2500	545.429,44	0,12
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) <sup>3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	1.650.000,00	%	73,0870	1.682.016,94	0,37
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	62,3250	2.868.682,68	0,62
US71654QDL32	8,750% Petróleos Mexicanos v.22(2029)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,1000	1.714.075,30	0,37
US718286CW51	5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033) <sup>3)</sup>	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	101,7500	1.498.665,19	0,33
US718286CX35	5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	101,8750	1.312.943,02	0,28
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	4.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	68,5000	2.522.323,48	0,55
USY7138AAD29	6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	USD	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	98,0000	5.412.869,37	1,17
US88032XAW48	3,290% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060) <sup>3)</sup>	USD	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00	%	62,8700	1.157.507,13	0,25
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	2.706.434,69	0,59
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,4440	2.746.313,17	0,60
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034) <sup>2)</sup>	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	109,3000	1.811.101,91	0,39
								<b>124.648.903,98</b>	<b>27,07</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>137.360.278,98</b>	<b>29,83</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>137.360.278,98</b>	<b>29,83</b>

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Investmentanteile

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU2370814555	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc	ANT	44.000,00	0,00	12.000,00 USD	80,6035	3.264.800,00	0,71
LU2148048080	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	ANT	56.600,00	9.500,00	0,00 USD	109,1080	5.684.904,00	1,23
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>8.949.704,00</b>	<b>1,94</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>8.949.704,00</b>	<b>1,94</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>429.885.256,60</b>	<b>93,36</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 2023	EUX USD	Anzahl -150					-16.109,73	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-16.109,73</b>	<b>0,00</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	CBT USD	30.000.000					58.023,75	0,01
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	CBT USD	70.000.000					95.004,88	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>153.028,63</b>	<b>0,03</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

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

USD		-388.000.000,00					5.062.934,61	1,10
-----	--	-----------------	--	--	--	--	--------------	------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

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

USD		21.000.000,00					-307.617,53	-0,07
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>4.755.317,08</b>	<b>1,03</b>

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	20.000.000,00					-254.308,20	-0,06
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	40.000.000,00					-508.616,40	-0,11

#### Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	15.000.000,00					795.985,50	0,17
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	15.000.000,00					795.985,50	0,17
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	40.000.000,00					2.122.628,00	0,46
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	10.000.000,00					1.572.068,12	0,34
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028)	OTC <sup>1)</sup> USD	10.000.000,00					1.572.068,12	0,34
<b>Summe der Credit Default Swaps</b>							<b>6.095.810,64</b>	<b>1,31</b>

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

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

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	15.118.428,88					15.118.428,88	3,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	514,05					518,09	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.319.225,04					3.976.088,59	0,86
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>19.095.035,56</b>	<b>4,14</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>19.095.035,56</b>	<b>4,14</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.190.184,66					1.190.184,66	0,26
Sonstige Forderungen	EUR	1.239.218,18					1.239.218,18	0,27
Zinsansprüche	EUR	6.851.401,48					6.851.401,48	1,49
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>9.280.804,32</b>	<b>2,02</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-8.227.707,94					-8.227.707,94	-1,79
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-286.529,86					-286.529,86	-0,06
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-8.514.237,80</b>	<b>-1,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>460.734.905,30</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	38,55
Umlaufende Anteile	STK	11.950.738,470

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,38

## 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	
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.000.000	2.670.000,00	2.670.000,00	2.670.000,00
XS1766612672	1,125 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	400.000	365.200,00	365.200,00	365.200,00
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	1.200.000	1.051.500,00	1.051.500,00	1.051.500,00
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	USD	2.300.000	1.827.211,64	1.827.211,64	1.827.211,64
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	USD	2.000.000	1.157.507,13	1.157.507,13	1.157.507,13
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	USD	2.500.000	1.925.112,77	1.925.112,77	1.925.112,77
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	2.500.000	1.682.016,94	1.682.016,94	1.682.016,94
XS2532370231	4,000 % Estland Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.000.000	2.032.360,00	2.032.360,00	2.032.360,00
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	USD	5.439.000	4.631.386,36	4.631.386,36	4.631.386,36
US46513JB593	4,500 % Israel v.20(2120)	USD	1.025.000	792.598,73	792.598,73	792.598,73
XS2351310482	4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	USD	3.400.000	3.118.779,34	3.118.779,34	3.118.779,34
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	USD	500.000	468.332,87	468.332,87	468.332,87
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	1.200.000	1.097.177,58	1.097.177,58	1.097.177,58
XS2587708624	6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)	USD	4.960.000	4.658.190,19	4.658.190,19	4.658.190,19
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.800.000	1.813.536,00	1.813.536,00	1.813.536,00
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	1.000.000	875.678,91	875.678,91	875.678,91
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	1.500.000	1.249.654,79	1.249.654,79	1.249.654,79
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>31.416.243,25</b>	<b>31.416.243,25</b>	<b>31.416.243,25</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1,00000
XS2214239175	1,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	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
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,65000
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034)	1,00000
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)	0,16500
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032)	1,00000

- 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.
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 31.03.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

XS2536817211	4,125% Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	EUR		5.600.000,00	5.600.000,00
AT0000A2STV4	0,500% Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2495084621	5,625% Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2471549654	2,875% Kroatien Reg.S. v.22(2032)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2582358789	0,000% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR		850.000,00	850.000,00
XS2538440780	5,000% Rumänien Reg.S. v.22(2026)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
SI0002103602	2,250% Slowenien Reg.S. v.16(2032)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2361850527	4,375% Türkei v.21(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2558594391	0,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00

##### USD

USP0608AAB28	4,375% AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.300.000,00
--------------	----------------------------------------------------------------	-----	--	------	--------------

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	2.300.000,00
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD		1.500.000,00	3.000.000,00
XS2384698051	2,615% AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	1.700.000,00
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD		0,00	1.900.000,00
XS2113136092	2,593% Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.300.000,00
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	2.700.000,00
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	4.820.000,00
US279158AP43	4,625% Ecopetrol S.A. v.21(2031)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	4.600.000,00
XS1956103805	3,516% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	3.800.000,00
US30216KAG76	0,000% Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	USD		7.500.000,00	7.500.000,00
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD		0,00	2.500.000,00
US455780DN36	4,650% Indonesien v.22(2032)	USD		2.200.000,00	2.200.000,00
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	7.000.000,00
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2354781614	6,300% Kenia Reg.S. v.21(2034)	USD		0,00	1.600.000,00
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	6.000.000,00
XS2159874002	3,875% LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	4.500.000,00
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	2.400.000,00
XS2176018609	2,500% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2026)	USD		0,00	2.400.000,00
XS1221677120	4,500% OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2355149316	3,750% OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	2.400.000,00
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2024)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	3.200.000,00
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	5.500.000,00
XS2234859101	6,750% Oman Reg.S. v.20(2027)	USD		0,00	3.200.000,00
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.500.000,00
USC7274KAB29	2,112% PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
US857524AE20	5,750% Polen v.22(2032)	USD		1.900.000,00	1.900.000,00
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1959301471	4,264% QIIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	2.200.000,00
XS1970690829	3,500% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	3.100.000,00
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	3.500.000,00
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	5.000.000,00
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD		0,00	3.000.000,00
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD		0,00	6.400.000,00
XS0088543193	0,000% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	4.500.000,00
XS2352862119	2,694% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	7.700.000,00
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD		0,00	3.500.000,00
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	4.000.000,00
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.600.000,00
XS2580269426	0,000% Serbien Reg.S. v.23(2028)	USD		1.300.000,00	1.300.000,00
USY8085FBL32	0,000% SK Hynix Inc. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
USY8085FBK58	0,000% SK Hynix Inc. Reg.S. v.23(2028)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	5.600.000,00
XS2530049837	10,875% The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
XS0809571739	4,000% Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2274089288	5,375% Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	2.600.000,00
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.16(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2281369301	5,875% Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD		0,00	2.200.000,00
XS2241387500	6,950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	5.000.000,00
US912796ZD42	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	USD		9.000.000,00	9.000.000,00

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

XS2579950200	4,800% DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2028)	USD		3.600.000,00	3.600.000,00
XS2580263734	0,000% Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2384698994	6,130% Nigeria Reg.S. v.21(2028)	USD		0,00	1.600.000,00
US71567RAV87	0,000% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD		1.100.000,00	1.100.000,00
US718286CR66	3,556% Philippinen v.22(2032)	USD		0,00	1.200.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

SK4000022547	4,000% Slowakei Reg.S. v.23(2043)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2198213956	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00

#### USD

XS1709529520	3,650% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2029)	USD		0,00	3.700.000,00
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD		0,00	4.000.000,00
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD		0,00	1.500.000,00
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3579ECJ49	5,300% Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	USD		0,00	1.100.000,00
XS2214238441	2,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	USD		0,00	7.000.000,00
USV3856JAA17	5,500% Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2441287773	7,250% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)	USD		0,00	3.900.000,00
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.400.000,00
USL5831KAC01	4,700% Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	USD		0,00	1.300.000,00
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD		0,00	2.000.000,00
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD		0,00	2.300.000,00
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD		0,00	1.700.000,00
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD		0,00	2.500.000,00
US91087BAU44	5,400% Mexiko v.23(2028)	USD		700.000,00	700.000,00
US91087BAV27	6,350% Mexiko v.23(2035)	USD		700.000,00	700.000,00
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	USD		0,00	2.000.000,00
USP75744AL92	3,849% Paraguay Reg.S. v.22(2033)	USD		0,00	900.000,00
USP8000UAA71	6,700% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.21(2032)	USD		0,00	1.800.000,00
US71654QDF63	6,950% Petróleos Mexicanos v.20(2060)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
US71643VAB18	6,700% Petróleos Mexicanos v.21(2032)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD		0,00	1.000.000,00
USY6886MAC48	3,404% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2061)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	USD		0,00	3.000.000,00

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	Uninstitutional Basic Emerging Markets	ANT		119.172,00	119.172,00
--------------	----------------------------------------	-----	--	------------	------------

### 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	540.019
----------------------------------	-----	---------

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	193.132
----------------------------------	-----	---------

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.245.397
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.099.209
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	433.663

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	718.833
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.718.615
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	487.408

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	1.587.762
-----	-----	-----------

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.168.722
-----	-----	-----------

## Swaps

### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Israel CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.23(2027), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Korea CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Saudi-Arabien CDS v.22(2027), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	USD	825.000
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	---------

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Protection Buyer

Basiswert(e)	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), USD		805.000		
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Israel CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.23(2027), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Korea CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Saudi-Arabien CDS v.22(2027), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027)				

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)			
3,650 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2029)	USD		12.165
4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR		3.696
5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR		3.220
7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD		5.620
8,150 % Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD		3.800
7,500 % Ägypten Reg.S. v.21(2061)	USD		2.080
3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR		615
9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	USD		1.640
3,875 % Brasilien v.20(2030)	USD		1.254
3,750 % Brasilien v.21(2031)	USD		9.798
6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD		566
3,875 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD		4.620
5,625 % Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		2.404
1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR		359
3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	USD		588
2,450 % Chile v.20(2031)	USD		5.055
4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	EUR		2.636
3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD		6.632
4,000 % Estland Reg.S. v.22(2032)	EUR		4.608
7,250 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)	USD		12.636
7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD		7.749
1,100 % Indonesien v.21(2033)	EUR		3.778
4,650 % Indonesien v.22(2032)	USD		2.047
4,850 % Indonesien v.23(2033)	USD		1.974
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD		3.496
4,500 % Israel v.20(2120)	USD		5.938
5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD		2.295
3,400 % Katar Reg.S. v.20(2025)	USD		11.858
4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	USD		4.049
4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	USD		1.454
6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	USD		299

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
6,125 % Kolumbien v.09(2041)		USD	2.094		
5,200 % Kolumbien v.19(2049)		USD	1.237		
3,000 % Kolumbien v.20(2030)		USD	7.691		
3,250 % Kolumbien v.21(2032)		USD	4.363		
8,000 % Kolumbien v.22(2033)		USD	2.001		
2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)		EUR	8.772		
3,600 % Mexiko v.14(2025)		USD	2.320		
4,150 % Mexiko v.17(2027)		USD	11.893		
4,500 % Mexiko v.19(2050)		USD	3.060		
3,900 % Mexiko v.20(2025)		USD	3.440		
3,750 % Mexiko v.21(2071)		USD	5.116		
2,375 % Mexiko v.22(2030)		EUR	2.571		
4,400 % Mexiko v.22(2052)		USD	1.291		
7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)		USD	4.104		
8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)		USD	1.628		
7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)		USD	10.936		
4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)		USD	6.265		
3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)		USD	4.623		
6,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2048)		USD	7.049		
3,404 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2061)		USD	1.034		
5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)		USD	1.579		
2,650 % Philippinen v.20(2045)		USD	1.657		
0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)		EUR	6.937		
3,250 % Polen v.16(2026)		USD	7.478		
5,750 % Polen v.22(2032)		USD	4.039		
1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		EUR	3.129		
2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)		EUR	6.087		
6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)		USD	4.046		
4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)		USD	13.035		
4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)		USD	2.132		
4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)		EUR	3.040		
3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)		EUR	3.691		
1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)		EUR	3.941		
2,694 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)		USD	14.176		
4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)		USD	5.866		
5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)		USD	1.891		
4,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)		USD	2.964		
4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)		USD	3.249		
6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)		USD	7.594		
7,300 % Südafrika v.22(2052)		USD	3.723		
10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)		USD	3.156		
6,875 % Türkei v.06(2036)		USD	6.162		
4,250 % Türkei v.15(2026)		USD	5.108		
6,000 % Türkei v.17(2027)		USD	15.906		
5,750 % Türkei v.17(2047)		USD	2.476		
5,125 % Türkei v.18(2028)		USD	5.342		
5,950 % Türkei v.20(2031)		USD	8.477		
4,375 % Türkei v.21(2027)		EUR	869		
9,375 % Türkei v.23(2033)		USD	4.071		
5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)		USD	1.397		
1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)		EUR	868		
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)		EUR	5.017		
2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)		USD	2.865		
3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)		USD	1.760		
6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)		USD	1.477		
4,375 % Uruguay v.15(2027)		USD	3.078		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)		EUR	615		
2,450 % Chile v.20(2031)		USD	914		
7,250 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)		USD	1.539		

## 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 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 625.805.540,25

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne  
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Royal Bank of Canada (London Branch)  
Société Générale 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>10.014.111,20</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	10.014.111,20
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>93,36</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>2,38</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: 1,79 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 4,20 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,91 %

#### 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

242,63 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies 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 31.416.243,25

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt  
Unicredit Bank AG, München  
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>33.459.643,34</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	28.732.515,54

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

Aktien	EUR	4.727.127,80
--------	-----	--------------

## 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	119.871,11
<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>	<b>EUR</b>	<b>38,55</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>11.950.738,470</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 Markt- 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	0,76 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 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>	<b>0,00 %</b>
-------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	-462.617,22
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		2,30 %
Davon für die Verwahrstelle		33,84 %
Davon für Dritte		63,86 %

**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.**

**Ausgabe- 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

LU1348768752 Uninstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)  
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	2.367.809,50
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.367.809,50

# Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	EUR	-462.617,22
Pauschalgebühr	EUR	-462.617,22
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	372.396,17

## 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)

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-Wohlfhaltensregeln 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>77.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<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	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

## 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:

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>29.600.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	23.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		318

## 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.

- 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 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	31.416.243,25	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	6,82 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.900.049,72	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.292.398,05	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.189.907,78	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.118.779,34	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.670.000,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.828.408,36	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.051.500,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
8. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	365.200,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	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	31.416.243,25	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY DKK EUR GBP	n.a.	n.a.

# UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773  
ISIN DE0009757732

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	HKD		
	SGD		
	USD		

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	6.599.750,32	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.384.329,43	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	19.748.435,79	n.a.	n.a.
unbefristet	4.727.127,80	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	119.871,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	59.926,63	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	59.926,63	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	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 Wiederanlage 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

7,31 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.679.721,01
2. Name	Singapur, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.258.912,42
3. Name	Amazon.com Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.058.592,27
4. Name	Raiffeisen Landesbank Vorarlberg mit Revisionsverband eGen
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.869.261,48
5. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.114.032,01
6. Name	Italien, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.748.372,28
7. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.561.556,91
8. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.269.945,02
9. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,SH
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.051.188,60
10. Name	Saipem S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	675.777,87

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	33.459.643,34

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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 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 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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, 6. Juli 2023

**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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## 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  
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  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,  
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)