



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2024** **UniInstitutional EM Bonds**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Uninstitutional EM Bonds zum 31.3.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens 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. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus Wertpapieren zulässig, so erworbene Aktien sind innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu veräußern. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt 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 der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögensgegenstände wesentlich sowohl positiv als auch negativ von diesen Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen angelegt, die von Schwellen- und Entwicklungsländern ausgegeben wurden. 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 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität 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 92 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Osteuropa die größte Region mit 22 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Südamerika mit 18 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 14 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 12 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Afrika, Mittelamerika, Mittlerer Osten und Naher Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in Nordamerika und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 86 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Finanzanleihen und Industrianleihen im Bestand. Kleinere Engagements 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 vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und elf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,61 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional EM Bonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. 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

UnInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Staatsanleihen aus Brasilien und Panama sowie von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus ägyptischen Staatsanleihen 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 erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,89 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Bahrain	8.992.931,29	2,27
Côte d'Ivoire	9.545.734,24	2,41
Türkei	11.612.102,98	2,93
Indonesien	17.785.267,36	4,49
Mexiko	17.753.135,99	4,48
Rumänien	17.373.004,18	4,39
Kolumbien	17.093.067,95	4,32
Ungarn	17.073.802,39	4,31
Polen	15.657.841,62	3,95
Dominikanische Republik	15.369.099,91	3,88
Brasilien	14.450.429,86	3,65
Philippinen	14.237.750,47	3,60
Israel	14.107.880,82	3,56
Chile	13.828.107,14	3,49
Saudi-Arabien	13.425.502,36	3,39
Panama	13.185.246,76	3,33
Peru	12.473.709,59	3,15
Oman	12.338.793,40	3,12
Malaysia	12.129.563,84	3,06
Sonstige ²⁾	112.506.054,19	28,41
Summe	380.939.026,34	96,19
2. Derivate	-1.475.764,78	-0,37
3. Bankguthaben	4.879.295,45	1,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.832.420,27	2,99
Summe	396.174.977,28	100,04
II. Verbindlichkeiten	-225.878,81	-0,04
III. Fondsvermögen	395.949.098,47	100,00

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 2,14 %.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		405.636.696,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-16.725.218,35
2. Mittelzufluss (netto)		-11.079.380,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	58.250.903,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-69.330.283,51	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		716.884,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.400.115,32
Davon nicht realisierte Gewinne	-5.961.123,96	
Davon nicht realisierte Verluste	16.612.081,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		395.949.098,47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	18.403.942,21
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	477.369,74
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	126.681,00
4. Sonstige Erträge	778.211,61
Summe der Erträge	19.786.204,56
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	9.186,79
2. Verwaltungsvergütung	2.451.549,31
3. Sonstige Aufwendungen	547.559,04
Summe der Aufwendungen	3.008.295,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	16.777.909,42
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	39.255.347,25
2. Realisierte Verluste	-49.284.098,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-10.028.751,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.749.158,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.961.123,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.612.081,18
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.650.957,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.400.115,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-22.851.736,98	-2,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.749.158,10	0,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	16.701.004,17	1,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-16.102.578,88	-1,65
III. Gesamtausschüttung	16.701.004,17	1,71
1. Endausschüttung	16.701.004,17	1,71
a) Barausschüttung	16.701.004,17	1,71

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	671.453.168,25	51,84
31.03.2022	551.325.822,59	45,79
31.03.2023	405.636.696,80	40,33
31.03.2024	395.949.098,47	40,54

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.766.669,103
Anteilwert (in Fondswährung)	40,54
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)	100.000,00

Vermögensaufstellung

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

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2636412210	5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.400.000,00	5.400.000,00	1.000.000,00	%	102,5000	4.510.000,00	1,14
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035) ⁴⁾	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	93,8970	1.220.661,00	0,31
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	62,9890	944.835,00	0,24
XS2716887760	4,375% Bulgarien Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	105,6250	1.690.000,00	0,43
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4000	2.128.000,00	0,54
XS2716887844	4,875% Bulgarien Reg.S. v.23(2036)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	108,7780	2.501.894,00	0,63
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	68,9190	1.033.785,00	0,26
XS2645248225	4,125% Chile v.23(2034)	EUR	1.500.000,00	2.900.000,00	1.400.000,00	%	101,9520	1.529.280,00	0,39
XS2064786754	5,875% Elfenbeinkuste Reg.S. v.19(2031) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	92,5820	3.703.280,00	0,94
XS2064786911	6,875% Elfenbeinkuste Reg.S. v.19(2040) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	86,7570	867.570,00	0,22
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	83,3690	1.250.535,00	0,32
XS2433136194	0,625% Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	76,9000	1.922.500,00	0,49
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	80,5930	1.611.860,00	0,41
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1710	961.710,00	0,24
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- s Gazipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	92,3460	1.846.920,00	0,47
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,4700	1.829.400,00	0,46
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	97,2150	2.041.515,00	0,52
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.100.000,00	0,00	400.000,00	%	86,6250	1.819.125,00	0,46
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	%	70,1230	1.928.382,50	0,49
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,3100	1.459.650,00	0,37
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.500.000,00	5.100.000,00	1.600.000,00	%	101,6250	3.556.875,00	0,90
XS2746102479	3,625% Polen Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,8750	1.997.500,00	0,50
XS2582358789	5,625% Powszechna Kasa Oszczednoci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	%	100,8860	1.059.303,00	0,27
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,7500	1.895.250,00	0,48
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,2360	1.428.540,00	0,36
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	79,3930	1.984.825,00	0,50
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	86,7910	1.735.820,00	0,44
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,1250	1.471.875,00	0,37
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	70,6440	1.412.880,00	0,36
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	108,1250	4.000.625,00	1,01
RU000A102CK5	0,000% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	59,6480	1.192.960,00	0,30
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	89,7500	897.500,00	0,23
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	72,3650	723.650,00	0,18
XS2388561677	1,000% Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	85,0670	850.670,00	0,21
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	96,1000	4.036.200,00	1,02
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	30,1130	451.695,00	0,11
XS2558594391	5,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,0750	1.443.050,00	0,36

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	1.690.000,00	0,43
XS2010026214	4,250% Ungarn Reg.S. v.22(2031) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	1.997.500,00	0,50
XS2680932907	5,375% Ungarn Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	3.700.000,00	700.000,00	%	105,4250	3.162.750,00	0,80
								73.790.370,50	18,66
USD									
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,5990	1.175.094,92	0,30
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	4.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	91,8330	3.571.614,04	0,90
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1960	1.433.410,50	0,36
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,1710	1.832.807,67	0,46
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	91,3770	1.692.323,36	0,43
XS2764424813	7,500% Bahrain Reg.S. v.24(2036)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,5000	1.518.659,14	0,38
XS2711511795	6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2028)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	103,1870	1.242.180,76	0,31
XS2759982064	7,960% Benin Reg.S. v.24(2038) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	97,2500	1.801.092,69	0,45
US168863DS48	3,100% Chile Social Bond v.21(2041)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	74,0920	1.372.201,13	0,35
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	62,9080	1.165.070,84	0,29
US168863EB04	4,850% Chile Social Bond v.24(2029)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,4570	1.105.180,11	0,28
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034) ³⁾	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	103,5600	1.246.670,99	0,31
USP3699PGN17	7,300% Costa Rica Reg.S. v.23(2054) ³⁾	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	106,3880	1.182.198,35	0,30
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,0085	1.375.245,39	0,35
XS2752065479	8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037) ³⁾	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	100,2500	1.949.486,06	0,49
XS2752065040	7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033) ³⁾	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	99,0000	1.650.152,79	0,42
XS2351109116	5,125% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	97,3670	1.803.259,56	0,46
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	124,5430	2.306.565,42	0,58
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0280	1.759.940,74	0,44
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	1.500.000,00	0,00	800.000,00	%	84,5510	1.174.428,19	0,30
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	0,00	0,00	%	84,3590	1.445.172,24	0,36
US455780DQ66	4,550% Indonesien v.23(2028)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	98,3880	1.457.734,98	0,37
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	93,0600	3.016.112,60	0,76
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,9500	1.291.091,77	0,33
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	68,5000	1.585.794,98	0,40
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,9290	795.712,57	0,20
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,0500	1.292.480,79	0,33
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	67,3750	1.247.800,72	0,32
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	73,6860	1.705.852,39	0,43
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	88,5370	983.835,54	0,25
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,0000	935.271,78	0,24
XS2602742285	7,500% Jordanien Reg.S. v.23(2029)	USD	2.000.000,00	3.000.000,00	1.000.000,00	%	99,6210	1.845.004,17	0,47
XS2764839945	9,750% Kenia Reg.S. v.24(2031) ³⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,2500	946.846,93	0,24
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,0900	2.270.812,11	0,57
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026) ²⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,9110	3.589.628,67	0,91
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)USD	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	85,3690	1.739.159,18	0,44
USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051) ²⁾	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	74,1160	892.219,65	0,23
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	80,5240	1.118.492,45	0,28
XS2595028452	5,950% Marokko Reg.S. v.23(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,0000	1.402.907,68	0,35
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	1.720.992,68	0,43
XS2739009855	6,000% Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,4260	1.288.974,91	0,33
XS2779850630	7,250% Montenegro Reg.S. v.24(2031)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,6500	1.129.549,03	0,29
XS2783579704	6,500% MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,6210	1.845.004,17	0,47
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2210	1.837.596,07	0,46
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	90,7820	1.260.977,87	0,32
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	82,0000	1.138.994,35	0,29
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,7825	1.497.117,79	0,38
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6350	1.845.263,45	0,47
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,1580	1.469.143,44	0,37
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,3420	2.843.096,58	0,72
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,5850	1.918.418,37	0,48
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,4470	2.441.128,81	0,62
XS2695410832	5,375% OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	2.000.000,00	3.300.000,00	1.300.000,00	%	98,1040	1.816.908,97	0,46

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US71567RAV87	4,700% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 98,0000	998.240,58	0,25
USP7808BAA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 78,0650	1.084.336,51	0,27
US731011AX08	4,625% Polen v.24(2029)	USD	2.500.000,00	3.200.000,00	700.000,00	% 99,1250	2.294.772,66	0,58
US731011AZ55	5,500% Polen v.24(2054)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,5000	2.119.177,70	0,54
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,0780	1.816.427,45	0,46
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 106,5250	1.972.867,86	0,50
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	1.700.000,00	0,00	300.000,00	% 88,5480	1.393.940,18	0,35
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 79,5330	1.472.969,72	0,37
XS2434896010	3,625% Rumänien Reg.S. v.22(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,0150	1.593.017,87	0,40
XS2756521212	5,875% Rumänien Reg.S. v.24(2029)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,9000	1.850.171,31	0,47
XS2532861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,3750	1.710.806,56	0,43
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,3780	1.747.902,58	0,44
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 84,4830	782.322,44	0,20
XS2262853349	3,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	% 67,8490	1.256.579,31	0,32
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 65,1300	1.206.222,80	0,30
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 85,6260	1.585.813,50	0,40
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 96,6250	1.431.614,04	0,36
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 89,2040	2.065.098,62	0,52
XS2747598444	4,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2030)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 99,0000	3.300.305,58	0,83
XS2747599095	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034) ²⁾	USD	2.800.000,00	3.200.000,00	400.000,00	% 99,5000	2.579.868,51	0,65
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 73,9490	684.776,37	0,17
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 79,4320	2.059.538,85	0,52
XS2580269426	6,250% Serbien Reg.S. v.23(2028)	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	850.078,71	0,21
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 102,2000	662.468,75	0,17
USY8085FBU31	5,500% SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029) ²⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,7550	2.309.357,35	0,58
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 83,7110	2.325.520,88	0,59
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 96,2080	2.672.691,92	0,68
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	% 90,3750	1.255.324,57	0,32
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,8570	1.608.611,91	0,41
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,3330	1.324.192,05	0,33
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 86,0930	1.195.846,84	0,30
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 76,2600	1.412.353,00	0,36
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,8190	2.333.989,26	0,59
US900123DK30	7,625% Türkei v.24(2034) ²⁾	USD	2.500.000,00	4.200.000,00	1.700.000,00	% 100,5000	2.326.604,32	0,59
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 28,6770	531.104,73	0,13
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 37,2500	1.034.818,04	0,26
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 29,3060	814.130,94	0,21
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	3.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 63,5070	2.058.287,80	0,52
XS2574267345	6,750% Ungarn Reg.S. v.23(2052)	USD	1.000.000,00	0,00	500.000,00	% 107,6000	996.388,55	0,25
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 115,7860	1.072.191,87	0,27
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 121,0440	1.120.881,56	0,28
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,4730	817.784,28	0,21
							151.702.078,67	38,32
Summe verzinsliche Wertpapiere							225.492.449,17	56,98
Summe börsengehandelte Wertpapiere							225.492.449,17	56,98

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS2787477277	5,250% Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,0550	2.779.562,92	0,70
XS2689091846	8,509% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.23(2029)	USD	2.600.000,00	3.000.000,00	400.000,00	% 105,5000	2.540.050,00	0,64
USY7329CAA37	5,045% ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 100,1250	1.576.187,61	0,40
Summe verzinsliche Wertpapiere							6.895.800,53	1,74
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							6.895.800,53	1,74

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3490	1.986.980,00	0,50
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2360	1.864.720,00	0,47
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	81,9920	1.639.840,00	0,41
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,3700	2.459.250,00	0,62
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	78,2500	1.565.000,00	0,40
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,8750	1.837.500,00	0,46
XS2754067242	4,490% Mexiko v.24(2032)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	101,5000	2.842.000,00	0,72
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,2320	1.744.640,00	0,44
								15.939.930,00	4,02

USD

USL0183EAA30	9,875% Ampibar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,0220	1.852.430,78	0,47
US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,5960	1.355.625,52	0,34
USP2000TAE57	6,000% Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,9800	1.110.991,76	0,28
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00	%	80,2900	883.271,78	0,22
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	1.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,6300	1.505.769,05	0,38
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6470	1.771.404,76	0,45
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	75,1320	2.226.339,48	0,56
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8460	1.793.610,52	0,45
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,4020	1.674.266,14	0,42
US105756CF53	6,000% Brasilien v.23(2033)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,2340	1.378.377,63	0,35
US105756CH10	6,125% Brasilien v.24(2034)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	98,9000	2.106.398,74	0,53
XS2764425117	6,000% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.24(2031)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,0000	1.018.612,83	0,26
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	79,0900	732.382,63	0,18
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	93,8390	2.606.880,27	0,66
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	90,4630	837.697,94	0,21
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00	%	103,1590	143.289,66	0,04
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,3030	1.407.116,40	0,36
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4320	1.952.625,24	0,49
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5050	1.842.855,82	0,47
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	99,2970	2.390.704,69	0,60
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	1.050.000,00	0,00	0,00	%	101,2000	983.980,00	0,25
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,6450	1.937.721,09	0,49
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	3.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	89,7510	3.075.087,51	0,78
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	85,1740	1.656.314,47	0,42
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	97,1790	1.529.811,09	0,39
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) ³⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	97,3590	3.155.444,95	0,80
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6330	894.832,85	0,23
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	95,8990	888.035,93	0,22
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ³⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	93,1540	1.035.140,29	0,26
USP5015VAR70	7,050% Guatemala Reg.S. v.23(2032)	USD	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	%	106,1300	1.965.552,37	0,50
USP58072AY87	6,125% Inversiones CMPC S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,5000	1.127.882,21	0,28
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0890	1.248.127,91	0,32
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	117,8970	2.183.479,95	0,55
US195325EL56	8,000% Kolumbien Social Bond v.23(2035)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,9750	1.944.161,50	0,49
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8070	924.224,47	0,23
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	86,6330	2.807.810,91	0,71
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	72,3150	1.674.113,34	0,42
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	1.200.000,00	%	94,2540	1.309.204,56	0,33
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	73,6200	1.022.594,68	0,26
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	82,9890	768.487,82	0,19
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	80,0500	2.223.817,02	0,56
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7980	1.959.403,65	0,49
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,1390	2.295.096,77	0,58
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,7060	1.624.335,59	0,41

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.100.000,00	0,00	400.000,00	%	83,7210	1.628.059,08	0,41
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5530	1.825.224,56	0,46
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	63,6050	1.177.979,44	0,30
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	83,4130	1.544.828,22	0,39
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	400.000,00	%	76,3010	1.413.112,33	0,36
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3650	1.821.742,75	0,46
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	67,4340	936.670,06	0,24
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ³⁾	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	57,8020	1.016.981,20	0,26
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	76,9180	2.136.808,96	0,54
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	63,7140	1.769.997,22	0,45
US698299BX19	7,500% Panama v.24(2031)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,7420	960.663,02	0,24
US698299BY91	8,000% Panama v.24(2038) ³⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	104,7500	2.424.993,05	0,61
US698299BZ66	7,875% Panama v.24(2057)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,0660	935.882,95	0,24
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,1070	3.003.250,30	0,76
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	97,3330	1.126.643,67	0,28
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	522.000,00	0,00	478.000,00	%	98,8990	478.056,10	0,12
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	91,0050	842.716,92	0,21
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	96,5830	894.369,85	0,23
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	81,9830	1.897.930,36	0,48
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	66,4280	1.230.262,06	0,31
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	108,3870	1.505.514,40	0,38
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	85,9770	2.388.471,15	0,60
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	76,4340	1.132.460,41	0,29
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	57,7270	534.558,76	0,14
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	72,5990	1.344.550,42	0,34
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	98,0610	1.816.112,60	0,46
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	88,4010	2.455.810,72	0,62
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,3700	1.636.633,02	0,41
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,0980	2.280.711,18	0,58
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	86,9250	1.609.871,28	0,41
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	66,3090	1.842.087,23	0,47
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	70,4130	1.434.471,71	0,36
US718286CQ83	3,229% Philippinen v.22(2027)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	95,2490	970.218,54	0,25
USU8035UAC63	8,750% Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	1.000.000,00	2.600.000,00	1.600.000,00	%	101,5000	939.901,84	0,24
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	99,6250	1.383.808,69	0,35
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	72,4470	1.341.735,35	0,34
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	600.000,00	%	96,8100	1.344.707,84	0,34
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9450	1.739.883,32	0,44
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	97,9950	1.814.890,27	0,46
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,4000	1.464.024,45	0,37
								130.871.907,85	33,08
Summe verzinsliche Wertpapiere								146.811.837,85	37,10
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								146.811.837,85	37,10

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

USL7909CAD94	6,950% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.USD 24(2054)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,7000	951.013,98	0,24
								951.013,98	0,24
Summe verzinsliche Wertpapiere								951.013,98	0,24
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								951.013,98	0,24

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS1678625515	3,500% Aserbaidschan 144A v.17(2032) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	85,0880	787.924,81	0,20
								787.924,81	0,20
Summe verzinsliche Wertpapiere								787.924,81	0,20
Summe nicht notierte Wertpapiere								787.924,81	0,20
Summe Wertpapiervermögen								380.939.026,34	96,26

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		-326.500.000,00					-1.961.731,92	-0,50
-----	--	-----------------	--	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		12.000.000,00					120.392,32	0,03
-----	--	---------------	--	--	--	--	------------	------

Summe der Devisen-Derivate

							-1.841.339,60	-0,47
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028)	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				216.212,15	0,05
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	------------	------

Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				-283.061,63	-0,07
---	-------------------	-----	---------------	--	--	--	-------------	-------

J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028)	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00				432.424,30	0,11
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	------------	------

Summe der Credit Default Swaps

							365.574,82	0,09
--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	2.951.856,37				2.951.856,37	0,75
---	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	2.081.441,46				1.927.439,08	0,49
--	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Summe der Bankguthaben

							4.879.295,45	1,24
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							4.879.295,45	1,24
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen		EUR	711.325,93				711.325,93	0,18
----------------------	--	-----	------------	--	--	--	------------	------

Zinsansprüche		EUR	5.553.194,84				5.553.194,84	1,40
---------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	5.567.899,50				5.567.899,50	1,41
------------------------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

							11.832.420,27	2,99
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-194.090,36				-194.090,36	-0,05
---	--	-----	-------------	--	--	--	-------------	-------

Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-31.788,45				-31.788,45	-0,01
----------------------------	--	-----	------------	--	--	--	------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-225.878,81	-0,06
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen

							395.949.098,47	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert		EUR					40,54	
------------	--	-----	--	--	--	--	-------	--

Umlaufende Anteile		STK					9.766.669,103	
--------------------	--	-----	--	--	--	--	---------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,26
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,37
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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	
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000		1.639.840,00	1.639.840,00
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000		973.100,00	973.100,00
USY57542AB15	3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	300.000		205.896,84	205.896,84
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000		3.589.628,67	3.589.628,67
US46513YJH27	3,250 % Israel v.18(2028)	USD	1.300.000		1.120.150,02	1.120.150,02
XS2262853349	3,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	720.000		452.368,55	452.368,55
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	2.000.000		1.344.550,42	1.344.550,42
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	2.000.000		1.230.262,06	1.230.262,06
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.000.000		1.997.500,00	1.997.500,00
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000		2.128.000,00	2.128.000,00
XS2747599095	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	USD	2.300.000		2.119.177,70	2.119.177,70
USY8085FBU31	5,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)	USD	2.500.000		2.309.357,35	2.309.357,35
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	250.000		239.802,30	239.802,30
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034)	USD	2.500.000		2.326.604,32	2.326.604,32
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					21.676.238,23	21.676.238,23

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1,00000
XS1678625515	3,500% Aserbaidschan 144A v.17(2032)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	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
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	1,00000
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,00000
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	1,00000
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028)	0,61667
US760942BE11	5,750% Uruguay v.14(2034)	1,00000
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	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
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	1,00000
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	1,00000
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	1,00000
USP3699PGN17	7,300% Costa Rica Reg.S. v.23(2054)	1,00000
XS2752065040	7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	0,66667
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000
XS2759982064	7,960% Benin Reg.S. v.24(2038)	1,00000
US698299BY91	8,000% Panama v.24(2038)	1,00000
XS2752065479	8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	1,00000
XS2764839945	9,750% Kenia Reg.S. v.24(2031)	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 sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar USD 1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) 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

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2447602793	2,750% Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR		0,00	1.250.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00

USD

XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.250.000,00
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD		0,00	2.900.000,00
XS2391398174	8,750% Ägypten Reg.S. v.21(2051)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1044540547	4,750% Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	554.000,00
US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2585987683	4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	USD		0,00	3.500.000,00
XS2755904799	5,250% GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2034)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1582346968	3,500% Kuwait Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
XS2623206187	0,000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2053)	USD		400.000,00	400.000,00
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
US71567RAN61	2,300% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	1.700.000,00
US71647NAY58	5,999% Petrobras Global Finance BV v.17(2028)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	2.000.000,00
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2485248806	5,250% Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2577135127	4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD		0,00	1.700.000,00
XS2530049837	10,875% The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)	USD		0,00	2.100.000,00
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
US900123DG28	9,375% Türkei v.23(2033)	USD		0,00	3.500.000,00
XS2010026487	5,500% Ungarn Reg.S. v.22(2034)	USD		0,00	1.500.000,00
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	2.221.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2788435050	0,000% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

USD

XS2624479288	0,000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US698299BV52	6,853% Panama v.23(2054)	USD		0,00	1.000.000,00

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US731011AW25	5,500% Polen v.23(2053)	USD		0,00	3.300.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD		0,00	1.750.000,00
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD		0,00	2.000.000,00
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
US105756CG37	6,250% Brasilien v.23(2031)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD		0,00	1.700.000,00
USP5015VAP15	5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	1.000.000,00
US195325EG61	7,500% Kolumbien v.23(2034)	USD		0,00	1.100.000,00
US91087BAT70	4,875% Mexiko v.22(2033)	USD		0,00	2.600.000,00
US91087BAU44	5,400% Mexiko v.23(2028)	USD		0,00	500.000,00
US91087BAV27	6,350% Mexiko v.23(2035)	USD		0,00	600.000,00
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	USD		0,00	2.500.000,00
US698299BT07	6,400% Panama v.22(2035)	USD		0,00	1.950.000,00
US718286CW51	5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	USD		0,00	900.000,00
US718286CX35	5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	USD		0,00	700.000,00
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD		0,00	2.500.000,00
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD		0,00	4.000.000,00
US80386WAB19	6,500% Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	USD		0,00	500.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

USL7909CAC12	6,450% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	USD		800.000,00	800.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	137.742
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	371.204

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	194.587
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	200.572

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	1.950.792
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.276.244
-----	-----	-----------

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets 540 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade 539 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets 539 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets 539 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets 540 5Yr Index CDS v.23(2028)	USD	132.000
---	-----	---------

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	3.586
5,900 % Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	12.179
7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	2.945
1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	794
4,375 % Bulgarien Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.582
4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.043
3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	USD	1.892
6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	5.888
5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR	17.946
6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	EUR	858
7,050 % Guatemala Reg.S. v.23(2032)	USD	2.029
3,500 % Indonesien v.17(2028)	USD	777
4,200 % Indonesien v.20(2050)	USD	1.928
4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	7.748
4,500 % Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.378
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	6.125
3,875 % Israel v.20(2050)	USD	1.665
0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.425
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	6.249
6,125 % Kolumbien v.09(2041)	USD	3.223
8,000 % Kolumbien v.22(2033)	USD	4.077
2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.166
3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.703
1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.990
3,900 % Mexiko v.20(2025)	USD	1.858
3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	420
2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	1.669
1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	915
1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.324
8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	1.560
6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	516
3,298 % Panama v.22(2033)	USD	2.254
5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	885
3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	1.339
3,550 % Peru v.21(2051)	USD	970
5,999 % Petrobras Global Finance BV v.17(2028)	USD	2.327
4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	3.604
3,700 % Philippinen v.17(2042)	USD	450
3,229 % Philippinen v.22(2027)	USD	2.881
1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.920
2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.460
5,500 % Polen v.23(2053)	USD	3.243
3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	3.499
5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD	1.057
6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	15.962
8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	1.930
3,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	1.707
4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	1.677
5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	USD	2.791
5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	EUR	1.192
1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	2.499
3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.380
7,300 % Südafrika v.22(2052)	USD	1.738
6,625 % Türkei v.14(2045)	USD	966
9,375 % Türkei v.23(2033)	USD	8.006
7,625 % Türkei v.24(2034)	USD	3.488
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.347

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.022		
	3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	130		
	5,500 % Polen v.23(2053)	USD	718		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 363.203.617,68

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

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
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.226.911,75
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.226.911,75
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,37

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,14 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,48 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,72 %

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

221,32 %

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 Q106

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 21.676.238,23

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	26.231.397,55
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	25.668.910,78
Aktien	EUR	562.486,77

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	84.458,13
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	40,54
Umlaufende Anteile	STK	9.766.669,103

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-379.685,76
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		35,05 %
Davon für Dritte		65,53 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-490.292,62
Gebühren im Rahmen der Sicherheitenstellung für OTC Derivate	EUR	-110.606,86
Pauschalgebühr	EUR	-379.685,76

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	53.083,98
---	-----	-----------

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

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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-Wohlverhaltensregeln 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.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	21.676.238,23	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,47 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.543.877,60	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.239.675,48	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.919.585,15	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	973.100,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte 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	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	21.676.238,23	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A A- BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD DKK EUR USD	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	124.798,47	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	25.544.112,31	n.a.	n.a.
unbefristet	562.486,77	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	84.458,13	n.a.	n.a.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	42.222,87	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	42.222,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
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

5,69 %

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

1. Name	Rumänien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.092.492,22
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.981.935,23
3. Name	Bulgarien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.804.197,36
4. Name	Development Bank of Japan
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.869.547,12
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.227.818,74
6. Name	Polen, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.174.325,92
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	591.321,32
8. Name	Rockwool A/S
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	466.948,10
9. Name	Achmea Bank N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	205.639,64
10. Name	Agence Française de Développement
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	198.759,90

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	26.231.397,55

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

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