



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional EM Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Bonds 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 91 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 20 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Osteuropa mit 16 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 12 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit 10 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittlerer Osten, Mittelamerika und Naher Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 89 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Industriefinanzierungen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 80 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 sieben Jahren und zwei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,56 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

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

allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Staatsanleihen aus dem Oman und Rumänien sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus russischen und ukrainischen 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 Wertverlust von 7,95 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
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Uruguay	9.842.216,70	2,43
Türkei	10.868.319,06	2,68
Saudi-Arabien	11.454.674,58	2,82
Mexiko	19.195.969,35	4,73
Indonesien	18.130.593,53	4,47
Kolumbien	17.173.846,37	4,23
Philippinen	17.169.710,62	4,23
Rumänien	16.760.238,91	4,13
Brasilien	16.318.586,26	4,02
Chile	15.514.042,60	3,82
Panama	14.982.794,81	3,69
Israel	14.774.097,85	3,64
Oman	14.767.094,72	3,64
Dominikanische Republik	14.566.364,28	3,59
Peru	14.282.483,66	3,52
Malaysia	14.159.531,44	3,49
Ungarn	12.710.995,29	3,13
Polen	12.634.802,28	3,11
Ägypten	12.592.333,76	3,10
Sonstige ²⁾	111.715.372,40	27,54
Summe	389.614.068,47	96,01
2. Derivate	8.486.296,74	2,09
3. Bankguthaben	2.640.750,78	0,65
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.161.309,21	2,01
Summe	408.902.425,20	100,76
II. Verbindlichkeiten	-3.265.728,40	-0,76
III. Fondsvermögen	405.636.696,80	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 1,82 %.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		551.325.822,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-22.048.368,86
2. Mittelzufluss (netto)		-78.560.594,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	65.171.857,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-143.732.451,71	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.926.772,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-40.153.390,08
Davon nicht realisierte Gewinne	-10.272.183,48	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.792.474,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		405.636.696,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	17.566.668,86
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	134.738,68
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	171.286,69
4. Sonstige Erträge	2.296.654,79
Summe der Erträge	20.169.349,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.118,61
2. Verwaltungsvergütung	2.587.606,65
3. Sonstige Aufwendungen	536.815,36
Summe der Aufwendungen	3.129.540,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	17.039.808,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	66.711.106,32
2. Realisierte Verluste	-104.839.647,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-38.128.540,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-21.088.732,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.272.183,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.792.474,05
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.064.657,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-40.153.390,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-2.442.274,29	-0,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-21.088.732,55	-2,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	16.996.303,28	1,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-23.531.006,84	-2,34
III. Gesamtausschüttung	16.996.303,28	1,69
1. Endausschüttung	16.996.303,28	1,69
a) Barausschüttung	16.996.303,28	1,69

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
31.03.2020	699.056.627,70	48,95
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

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	10.056.984,189
Anteilwert (in Fondswährung)	40,33
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	------------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	------------------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	73,5810	1.618.782,00	0,40
XS1807305328	5,625% gypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	59,5700	1.489.250,00	0,37
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	90,2500	2.256.250,00	0,56
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	85,6250	1.113.125,00	0,27
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	55,7590	836.385,00	0,21
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	97,7500	1.955.000,00	0,48
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	66,4770	997.155,00	0,25
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	82,0000	3.280.000,00	0,81
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	73,5000	735.000,00	0,18
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	79,7560	1.196.340,00	0,29
XS2433136194	0,625% Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	75,1070	1.877.675,00	0,46
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	90,5000	905.000,00	0,22
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	74,7700	1.495.400,00	0,37
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	92,1610	921.610,00	0,23
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- s Gazipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	84,8640	2.121.600,00	0,52
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,7500	1.595.000,00	0,39
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	91,7500	1.926.750,00	0,47
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	78,6250	1.965.625,00	0,48
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	%	67,5320	1.857.130,00	0,46
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,1500	1.427.250,00	0,35
XS2447602793	2,750% Polen EMTN Reg.S. v.22(2032) ³⁾	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	89,3510	3.037.934,00	0,75
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	102,8370	1.285.462,50	0,32
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,2000	2.455.000,00	0,61
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	89,6930	1.345.395,00	0,33
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	69,5000	1.737.500,00	0,43
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	74,2750	1.485.500,00	0,37
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,2500	1.413.750,00	0,35
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	60,0100	1.200.200,00	0,30
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.20(2029)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	101,5000	3.755.500,00	0,93
RU000A102CK5	0,000% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	37,2540	745.080,00	0,18
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	83,9210	1.678.420,00	0,41
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	400.000,00	%	64,2270	1.284.540,00	0,32
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	90,1250	3.785.250,00	0,93
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	16,5000	247.500,00	0,06
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	75,9640	1.519.280,00	0,37
XS2010026214	4,250% Ungarn Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.000.000,00	4.200.000,00	2.200.000,00	%	90,7810	1.815.620,00	0,45
							60.362.258,50	14,88	

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
USD								
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 78,9700	1.817.407,71	0,45
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 76,7700	1.413.421,71	0,35
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	% 58,0200	667.633,25	0,16
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	% 62,2500	1.661.833,75	0,41
XS2391398174	8,750% Ägypten Reg.S. v.21(2051)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 58,4200	2.151.155,30	0,53
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 77,5000	1.070.146,37	0,26
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	3.000.000,00	6.600.000,00	3.600.000,00	% 84,5000	2.333.609,50	0,58
XS1044540547	4,750% Aserbaidshen Reg.S. v.14(2024)	USD	554.000,00	0,00	1.946.000,00	% 99,2610	506.219,22	0,12
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 102,0200	1.408.726,87	0,35
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,6230	1.812.424,74	0,45
US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,0500	1.510.632,42	0,37
US168863DS48	3,100% Chile Social Bond v.21(2041)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 74,9660	1.380.208,05	0,34
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 64,6500	1.785.418,39	0,44
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,7010	2.202.453,28	0,54
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 86,2500	793.979,56	0,20
XS2585987683	4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	USD	3.500.000,00	3.900.000,00	400.000,00	% 100,5000	3.238.055,79	0,80
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 125,3750	2.308.294,21	0,57
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	600.000,00	% 95,7500	1.762.864,77	0,43
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 86,6250	1.834.092,79	0,45
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	0,00	0,00	% 86,0000	1.464.604,62	0,36
US455780DQ66	4,550% Indonesien v.23(2028)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 99,8500	1.470.680,29	0,36
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 94,0000	3.028.629,29	0,75
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.500.000,00	3.500.000,00	2.000.000,00	% 99,6250	1.375.655,90	0,34
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 77,6300	1.786.569,09	0,44
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,1250	875.678,91	0,22
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 94,4300	1.303.921,57	0,32
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 76,3750	1.406.149,31	0,35
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 83,5790	1.923.478,78	0,47
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 84,2700	930.903,07	0,23
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	% 88,9200	1.637.116,82	0,40
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD	2.500.000,00	4.700.000,00	2.200.000,00	% 101,3950	2.333.494,43	0,58
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,5000	2.289.883,09	0,56
XS1582346968	3,500% Kuwait Reg.S. v.17(2027)	USD	5.000.000,00	8.000.000,00	3.000.000,00	% 97,7700	4.500.138,08	1,11
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026) ³⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 97,4780	3.589.358,37	0,88
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 87,5210	1.772.495,63	0,44
USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 76,6090	916.797,39	0,23
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	2.500.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	% 80,1450	1.844.449,05	0,45
XS2595028452	5,950% Marokko Reg.S. v.23(2028)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,9700	2.346.727,42	0,58
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 103,0200	1.707.042,25	0,42
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,9980	1.749.019,61	0,43
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	600.000,00	% 75,3350	1.040.251,31	0,26
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	% 70,5000	1.297.983,98	0,32
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 66,2500	1.829.605,08	0,45
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 101,6500	1.403.617,79	0,35
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2028) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 105,3750	2.425.089,75	0,60
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,0200	1.823.069,13	0,45
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 98,5950	1.452.195,53	0,36
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	2.100.000,00	% 100,6250	3.705.237,96	0,91
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	1.900.000,00	% 101,7700	3.747.399,43	0,92
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 97,3950	2.241.438,83	0,55
US71567RAN61	2,300% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 95,1500	1.489.045,38	0,37
US71567RAV87	4,700% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 99,7500	1.010.080,09	0,25
USP7808BAA54	4,750% Petróleo del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	900.000,00	% 73,9550	1.021.195,80	0,25
USP7808BAB38	5,625% Petróleo del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 63,4420	1.168.038,30	0,29
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,2000	913.191,57	0,23
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 94,8830	1.746.902,33	0,43
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 88,4360	1.628.205,84	0,40

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	77,6250	1.429.163,21	0,35
XS2485248806	5,250% Rumänien Reg.S. v.22(2027) ³⁾	USD	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	98,4000	1.811.654,24	0,45
XS2434896010	3,625% Rumänien Reg.S. v.22(2032) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	1.555.739,67	0,38
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,3950	1.682.684,34	0,41
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,5000	1.666.206,39	0,41
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	83,7500	1.541.931,33	0,38
XS2262853349	3,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	69,2500	1.593.712,60	0,39
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	67,3750	3.101.123,08	0,76
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,8950	1.618.245,42	0,40
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	96,1780	1.416.595,78	0,35
XS2577135127	4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	1.700.000,00	2.600.000,00	900.000,00	%	100,8950	1.578.951,49	0,39
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	93,2500	2.146.046,21	0,53
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	69,1230	636.315,93	0,16
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	76,3420	1.967.758,45	0,49
XS2580269426	6,250% Serbien Reg.S. v.23(2028)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,6300	833.719,97	0,21
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,4500	640.845,07	0,16
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,7720	2.285.887,88	0,56
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2420	2.685.501,24	0,66
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	90,6250	1.668.507,78	0,41
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	87,0000	1.601.767,47	0,39
XS2530049837	10,875% The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026) ³⁾	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	91,7070	1.772.850,04	0,44
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,1930	1.328.265,67	0,33
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	79,3750	1.096.037,01	0,27
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	1.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00	%	92,6670	1.279.577,46	0,32
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	70,8750	1.304.888,15	0,32
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,3750	2.217.964,65	0,55
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	91,8750	1.691.521,68	0,42
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	17,2500	317.591,83	0,08
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	4.500.000,00	%	18,3750	507.456,50	0,13
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	17,0000	469.483,57	0,12
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	61,1500	1.125.840,01	0,28
XS2010026487	5,500% Ungarn Reg.S. v.22(2034)	USD	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00	%	96,1660	1.327.892,85	0,33
XS2574267345	6,750% Ungarn Reg.S. v.23(2052)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,8540	1.434.051,37	0,35
US445454AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,9210	1.039.501,06	0,26
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	125,3000	2.306.913,38	0,57
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD	2.221.000,00	0,00	0,00	%	97,9980	2.003.622,92	0,49
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,7245	868.143,11	0,21
								157.407.877,56	38,82
Summe verzinsliche Wertpapiere								217.770.136,06	53,70
Summe börsengehandelte Wertpapiere								217.770.136,06	53,70

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582358789	5,625% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR	1.050.000,00	1.050.000,00	0,00	%	98,7150	1.036.507,50	0,26
XS2558594391	5,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	100,4000	1.405.600,00	0,35
								2.442.107,50	0,61

USD

US698299BV52	6,853% Panama v.23(2054)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,9000	947.252,14	0,23
US731011AW25	0,000% Polen v.23(2053)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	101,3000	3.077.326,71	0,76
US900123DG28	9,375% Türkei v.23(2033)	USD	3.500.000,00	4.100.000,00	600.000,00	%	101,7500	3.278.330,11	0,81

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

								7.302.908,96	1,80
								9.745.016,46	2,41
								9.745.016,46	2,41

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

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	%	99,3330	1.986.660,00	0,49
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,9000	1.758.000,00	0,43
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	72,0000	1.440.000,00	0,35
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	94,8750	2.371.875,00	0,58
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	72,1250	1.442.500,00	0,36
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,6250	1.752.500,00	0,43
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	82,4210	1.648.420,00	0,41
								12.399.955,00	3,05

USD

US059171V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,2850	1.315.727,70	0,32
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1800	1.752.370,43	0,43
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	1.750.000,00	0,00	0,00	%	114,8000	1.849.397,04	0,46
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,1500	1.991.162,66	0,49
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00	%	78,5980	859.563,88	0,21
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	2.477.216,24	0,61
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9620	1.803.590,17	0,44
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	600.000,00	%	94,5500	1.740.771,43	0,43
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	74,0755	2.140.984,99	0,54
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,8260	1.764.264,02	0,43
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	89,6480	1.650.520,11	0,41
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	81,7500	1.505.109,09	0,37
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6000	3.520.206,20	0,87
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	87,3460	804.068,86	0,20
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ^{2) 3)}	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,3220	1.371.471,97	0,34
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,4690	1.776.102,37	0,44
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0420	1.823.474,18	0,45
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	89,4520	2.140.984,99	0,53
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	1.050.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	101,7270	983.276,72	0,24
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	97,8200	1.891.024,58	0,47
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2510	1.569.566,42	0,39
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	75,9970	1.469.149,41	0,36
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	94,3030	1.475.790,30	0,36
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	91,8240	1.436.995,31	0,35
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	95,0650	3.062.943,02	0,76
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	350.000,00	%	97,4150	896.759,64	0,22
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	200.000,00	%	96,6040	889.293,93	0,22
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.200.000,00	0,00	1.100.000,00	%	94,9850	1.049.268,16	0,26
USP5015VAP15	5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)	USD	1.000.000,00	1.900.000,00	900.000,00	%	97,8030	900.331,40	0,22
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7910	1.874.086,35	0,46
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	116,5370	2.145.576,73	0,53
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	3.000.000,00	%	96,6470	889.689,77	0,22
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	81,5500	2.627.497,01	0,65
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	70,6220	1.625.287,67	0,40
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	91,1620	2.265.832,64	0,56
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	69,2675	956.469,21	0,24
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	78,3000	1.441.590,72	0,36
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	76,2500	2.105.771,89	0,52
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,8000	1.892.663,17	0,47
US195325EG61	7,500% Kolumbien v.23(2034)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	98,4750	997.169,29	0,25
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	2.500.000,00	0,00	500.000,00	%	101,9840	2.347.049,62	0,58
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,2000	1.642.271,93	0,40
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	85,2530	1.962.004,05	0,48
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7000	1.817.177,58	0,45
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	66,1500	1.217.895,61	0,30
US91087BAT70	4,875% Mexiko v.22(2033)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	95,6000	2.288.134,03	0,56
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	84,5500	1.945.825,28	0,48
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	77,8000	1.718.862,19	0,42
US91087BAU44	5,400% Mexiko v.23(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	103,1000	474.546,63	0,12

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US91087BAV27	6,350% Mexiko v.23(2035)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	106,3130	587.202,43	0,14
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6450	1.797.753,84	0,44
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	2.200.000,00	%	106,0000	2.439.473,44	0,60
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	76,3500	1.054.266,78	0,26
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ²⁾	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	65,6000	1.147.381,02	0,28
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	83,6500	2.310.135,32	0,57
US698299BT07	6,400% Panama v.22(2035)	USD	1.950.000,00	1.950.000,00	0,00	%	104,4000	1.874.067,94	0,46
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	72,1000	1.991.162,66	0,49
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	116,5620	3.219.055,51	0,79
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	97,2300	1.118.820,77	0,28
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1480	912.712,88	0,23
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	88,3500	813.311,24	0,20
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,7200	1.335.542,67	0,33
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	81,5000	1.875.632,88	0,46
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	66,5000	1.224.339,50	0,30
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037) ²⁾	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	109,3420	1.509.831,54	0,37
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031) ³⁾	USD	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	85,7790	3.158.574,98	0,78
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	75,9120	1.118.099,97	0,28
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	59,2500	545.429,44	0,13
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	73,0870	1.345.613,55	0,33
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	97,9740	3.607.622,20	0,89
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	92,8380	2.563.877,38	0,63
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	92,8450	1.709.380,47	0,42
US718286CW51	5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	101,7500	842.999,17	0,21
US718286CX35	5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,8750	656.471,51	0,16
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,1250	2.304.266,78	0,57
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,1250	2.268.019,88	0,56
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	96,2500	3.544.140,66	0,87
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	86,2500	1.587.959,13	0,39
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	68,5000	1.891.742,61	0,47
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	72,2740	1.463.709,84	0,36
US718286CQ83	3,229% Philippinen v.22(2027)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	961.981,04	0,24
US80386WAB19	6,500% Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	93,5000	430.359,94	0,11
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	100,0960	1.842.879,50	0,45
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	73,5000	1.353.217,34	0,33
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ²⁾	USD	2.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,0000	1.933.167,63	0,48
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	1.804.289,79	0,44
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	2.500.000,00	1.700.000,00	550.000,00	%	99,4440	2.288.594,31	0,56
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034) ²⁾	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	109,3000	1.509.251,59	0,37
								148.130.241,44	36,50
Summe verzinsliche Wertpapiere								160.530.196,44	39,55
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								160.530.196,44	39,55
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
XS1678625515	3,500% Aserbaidschan 144A v.17(2032) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2050	1.568.719,51	0,39
								1.568.719,51	0,39
Summe verzinsliche Wertpapiere								1.568.719,51	0,39
Summe nicht notierte Wertpapiere								1.568.719,51	0,39
Summe Wertpapiervermögen								389.614.068,47	96,05
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
USD			-353.500.000,00					7.987.653,30	1,97

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			6.000.000,00				-102.337,54	-0,03
Summe der Devisen-Derivate							7.885.315,76	1,94

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				-396.338,72	-0,10
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027)	OTC ¹⁾	USD	7.000.000,00				997.319,70	0,25
Summe der Credit Default Swaps							600.980,98	0,15

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	562.340,28				562.340,28	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	2.257.777,33				2.078.410,50	0,51
Summe der Bankguthaben							2.640.750,78	0,65
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							2.640.750,78	0,65

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	2.286.896,84				2.286.896,84	0,56
Zinsansprüche		EUR	5.874.412,37				5.874.412,37	1,45
Summe sonstige Vermögensgegenstände							8.161.309,21	2,01

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-3.000.502,65				-3.000.502,65	-0,74
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-265.225,75				-265.225,75	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.265.728,40	-0,81
Fondsvermögen							405.636.696,80	100,00

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

Anteilwert		EUR	40,33					
Umlaufende Anteile		STK	10.056.984,189					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								2,09

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	EUR	1.124.000		810.685,00	810.685,00
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	2.000.000		1.752.500,00	1.752.500,00
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	3.400.000		3.037.934,00	3.037.934,00
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	USD	4.000.000		3.158.574,98	3.158.574,98
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.100.000		1.884.413,14	1.884.413,14
US46513YJH27	3,250 % Israel v.18(2028)	USD	1.500.000		1.303.921,57	1.303.921,57
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	USD	3.000.000		2.310.135,32	2.310.135,32
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	1.000.000		672.806,78	672.806,78
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	USD	2.000.000		1.555.739,67	1.555.739,67
US718286CB15	3,700 % Philippinen v.17(2042)	USD	3.000.000		2.268.019,88	2.268.019,88
US46513JB429	3,875 % Israel v.20(2050)	USD	1.500.000		1.154.087,27	1.154.087,27
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	USD	2.000.000		1.817.177,58	1.817.177,58
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	1.637.000		1.169.770,09	1.169.770,09
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	USD	600.000		541.077,05	541.077,05
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	USD	200.000		169.152,17	169.152,17

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS2485248806	5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD	500.000		452.913,56	452.913,56
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	2.500.000		1.817.407,71	1.817.407,71
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	313.000		286.180,48	286.180,48
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	USD	1.000.000		793.979,56	793.979,56
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	USD	2.000.000		1.761.962,62	1.761.962,62
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000		1.413.421,71	1.413.421,71
XS1903485800	8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C, The Reg.S. v.18(2028)	USD	2.500.000		2.425.089,75	2.425.089,75
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)	USD	2.100.000		1.772.850,04	1.772.850,04
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					34.329.799,93	34.329.799,93

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1,00000
XS1678625515	3,500% Aserbaidshon 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
XS233676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,65000
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(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
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	1,00000
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	1,00000
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
C) OTC	Over the counter

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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. Anteil bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051)	EUR		1.500.000,00	3.000.000,00
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2466186074	1,625% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2471549654	2,875% Kroatien Reg.S. v.22(2032)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
RU000A1034K8	2,650% Russland Reg.S. v.21(2036)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR		0,00	1.200.000,00

USD

XS2189425122	3,125% Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD		0,00	2.300.000,00
XS0956406135	6,125% Bahrain Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2408002769	3,875% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US279158AP43	4,625% Ecopetrol S.A. v.21(2031)	USD		0,00	2.500.000,00
US455780CC89	2,950% Indonesien v.17(2023)	USD		0,00	2.000.000,00
US455780DS23	5,650% Indonesien v.23(2053)	USD		600.000,00	600.000,00
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
US46513YJ82	4,125% Israel v.18(2048)	USD		0,00	1.900.000,00
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1807300105	5,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	USD		0,00	1.200.000,00
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2354781614	6,300% Kenia Reg.S. v.21(2034)	USD		0,00	1.000.000,00
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0944707222	6,375% Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2445169985	8,375% Nigeria Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	3.200.000,00
XS2355149316	3,750% OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2234859101	6,750% Oman Reg.S. v.20(2027)	USD		0,00	7.000.000,00
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
US718286AY36	9,500% Philippinen v.05(2030)	USD		0,00	1.500.000,00
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	2.500.000,00
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	2.500.000,00
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2434895988	3,000% Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD		0,00	4.000.000,00
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD		0,00	3.600.000,00
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2352861574	0,946% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	2.700.000,00
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2159975700	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2412586450	2,342% SNB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	USD		0,00	3.000.000,00
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD		0,00	1.200.000,00
US900123CV04	6,350% Türkei v.19(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD		0,00	1.500.000,00
US900123DD96	6,500% Türkei v.21(2033)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2388586401	2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD		0,00	1.000.000,00

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US455780DN36	4,650% Indonesien v.22(2032)	USD		2.300.000,00	2.300.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	--------------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	3.000.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

USD

XS2337067792	2,875% Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	USD		0,00	3.300.000,00
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028)	USD		0,00	1.400.000,00
US105756CE88	3,750% Brasilien v.21(2031)	USD		0,00	2.000.000,00
US168863DL94	3,500% Chile Green Bond v.19(2050)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3143NBF08	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2214238441	2,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	USD		0,00	5.000.000,00
USP42009AA12	3,500% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	1.500.000,00
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.400.000,00
USA3R74HAA50	5,000% Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	USD		0,00	3.500.000,00
XS2244927823	6,750% Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD		0,00	2.300.000,00
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
US195325DT91	4,125% Kolumbien v.20(2051)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.012.000,00
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.200.000,00
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053)	USD		0,00	1.500.000,00
US706451BG56	6,625% Petróleos Mexicanos v.05(2035)	USD		0,00	2.000.000,00
US71654QDC33	6,840% Petróleos Mexicanos v.19(2030)	USD		0,00	2.500.000,00
US71654QDD16	7,690% Petróleos Mexicanos v.19(2050)	USD		0,00	3.000.000,00
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
US718286CR66	3,556% Philippinen v.22(2032)	USD		0,00	1.100.000,00
US88032XAW48	3,290% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	USD		0,00	1.700.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US30216KAG76	5,500% Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
US36830DAD30	4,400% GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2032)	USD		0,00	3.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	418.139
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	27.539
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	388.698

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	3.734.767
-----	-----	-----------

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	4.211.434
-----	-----	-----------

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v. 23(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v. 22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	USD	50.000
---	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.23(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v.22(2027), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S38 5Yr Index CDS v. 23(2027), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v. 22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S37 5Yr Index CDS v.22(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	USD	180.000
---	-----	---------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	4.596
8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	USD	9.113
3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.272
3,500 % Aserbaidschan 144A v.17(2032)	USD	3.355
7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	5.732
2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	3.906
3,875 % Brasilien v.20(2030)	USD	1.750
1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	2.729
3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	USD	1.364
3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	USD	803
3,240 % Chile v.18(2028)	USD	6.334
6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	4.072
5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	USD	3.426
2,950 % Indonesien v.17(2023)	USD	2.021
3,500 % Indonesien v.17(2028)	USD	2.581
2,875 % Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.521
0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	5.762
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	4.852
4,125 % Israel v.18(2048)	USD	1.664
3,875 % Israel v.20(2050)	USD	11.127
0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.200
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	771
6,125 % Kolumbien v.09(2041)	USD	2.443
4,000 % Kolumbien v.13(2024)	USD	2.980
3,000 % Kolumbien v.20(2030)	USD	1.354
3,125 % Kolumbien v.20(2031)	USD	1.975
8,000 % Kolumbien v.22(2033)	USD	1.802
2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)	EUR	5.600
3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	12.002
2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.924
3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	2.106
3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	3.691
1,450 % Mexiko v.21(2033)	EUR	2.506

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,750 % Mexiko v.21(2071)		USD	816		
2,375 % Mexiko v.22(2030)		EUR	3.170		
6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)		USD	1.514		
7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)		USD	5.550		
1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)		EUR	1.900		
7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)		USD	3.790		
6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)		USD	4.056		
7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)		USD	2.540		
5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)		USD	3.960		
3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)		USD	2.391		
3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)		USD	836		
3,550 % Peru v.21(2051)		USD	8.151		
2,300 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)		USD	884		
2,650 % Philippinen v.20(2045)		USD	1.988		
3,229 % Philippinen v.22(2027)		USD	1.074		
3,556 % Philippinen v.22(2032)		USD	1.985		
1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)		EUR	4.403		
2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	13.201		
3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)		USD	1.713		
2,875 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)		EUR	5.146		
4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)		USD	5.667		
3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)		EUR	401		
2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)		EUR	1.530		
5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)		USD	6.397		
3,000 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)		USD	1.951		
5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)		USD	9.789		
4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)		USD	1.066		
1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)		USD	4.014		
5,875 % Südafrika v.13(2025)		USD	4.609		
5,750 % Südafrika v.19(2049)		USD	2.879		
10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)		USD	2.070		
6,625 % Türkei v.14(2045)		USD	4.582		
6,000 % Türkei v.17(2027)		USD	3.089		
5,750 % Türkei v.17(2047)		USD	630		
6,350 % Türkei v.19(2024)		USD	6.826		
6,375 % Türkei v.20(2025)		USD	11.538		
5,950 % Türkei v.20(2031)		USD	1.224		
4,750 % Türkei v.21(2026)		USD	465		
6,500 % Türkei v.21(2033)		USD	3.399		
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)		EUR	1.521		
3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)		USD	1.304		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)		EUR	680		
4,700 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)		USD	1.085		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 360.760.435,53

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Commerzbank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, 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	15.830.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	15.830.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,09

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,65 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 3,47 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,59 %

Risikomodel, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

233,56 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ICE BofA Custom Q106

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 34.329.799,93

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	36.964.517,37
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	31.099.378,69
Aktien	EUR	5.865.138,68

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	114.196,82
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	40,33
Umlaufende Anteile	STK	10.056.984,189

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	0,76 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-404.796,88
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		1,84 %
Davon für die Verwahrstelle		33,83 %
Davon für Dritte		64,34 %

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	2.218.179,45
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.218.179,45
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-404.796,88
Pauschalgebühr	EUR	-404.796,88
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	56.631,29

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-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	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

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

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

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	34.329.799,93	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	8,46 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.044.138,81	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.285.887,88	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.044.751,21	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.986.462,21	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.425.306,78	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	804.159,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	452.913,56	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	286.180,48	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Großbritannien	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	34.329.799,93	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- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY DKK EUR GBP	n.a.	n.a.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	HKD		
	SGD		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	260.391,87	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.108.984,78	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	29.730.002,04	n.a.	n.a.
unbefristet	5.865.138,68	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	114.196,82	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	57.089,87	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	57.089,87	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

8,81 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Singapur, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.538.416,19
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.403.877,91
3. Name	Edwards Lifesciences Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.609.667,65
4. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.147.157,35
5. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.152.548,00
6. Name	Saipem S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.411.500,65
7. Name	Europäische Union
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.090.524,88
8. Name	Sachsen-Anhalt, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	960.129,86
9. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	817.482,80
10. Name	Cellnex Telecom S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	745.979,45

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	36.964.517,37

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional EM Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,
soweit nicht anders angegeben

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