

Jahresbericht

zum 31. März 2024

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	14
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	20
Management und Organisation	25

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

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

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte.

Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNNM
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds ist ein international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen investiert wird. Diese werden dabei überwiegend von Emittenten aus Ländern der Emerging Markets begeben und in Unternehmensanleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden und deren jeweilige Emittenten vorzugsweise ihren jeweiligen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Ländern der Emerging Markets haben. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Zudem können Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. 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 an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik des Uninstitutional EM Sovereign Bonds ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional EM Sovereign 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 94 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 18 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Afrika mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika und den Emerging Markets Asien/Pazifik mit jeweils 14 Prozent, den Emerging Markets Osteuropa mit 12 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittlerer Osten, Mittelamerika und Naher Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in Nordamerika und in Libanon ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 82 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 17 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 13 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Industriefinanzierungen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 91 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,71 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und einem Monat.

Der Uninstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 2,92 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
10,99	9,11	-8,67	-2,43

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indonesien	5,52 %
Mexiko	5,29 %
Türkei	5,16 %
Cayman-Inseln	3,78 %
Saudi-Arabien	3,64 %
Dominikanische Republik	3,00 %
Katar	2,85 %
Nigeria	2,74 %
Kolumbien	2,72 %
Brasilien	2,68 %
Ungarn	2,66 %
Ägypten	2,64 %
Oman	2,63 %
Chile	2,55 %
Philippinen	2,54 %
Argentinien	2,51 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,48 %
Peru	2,41 %
Panama	2,39 %
Bahrain	2,34 %
Südafrika	2,28 %
Malaysia	1,84 %
Polen	1,82 %
Rumänien	1,74 %
Uruguay	1,71 %
Ukraine	1,63 %
Ecuador	1,62 %
Côte d'Ivoire	1,53 %
Jungfernseln (GB)	1,48 %
Costa Rica	1,42 %
Angola	1,36 %
Kasachstan	1,16 %
Bulgarien	1,10 %
Guatemala	1,04 %
Serbien	0,99 %
Marokko	0,94 %
Indien	0,92 %
Jordanien	0,90 %
El Salvador	0,86 %
Ghana	0,85 %
Sri Lanka	0,84 %
Paraguay	0,78 %
Kenia	0,71 %
Senegal	0,50 %
Russland	0,49 %
Luxemburg	0,47 %
Benin	0,46 %
Jamaika	0,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,45 %
Albanien	0,42 %
Aserbaidshan	0,38 %
Mazedonien	0,35 %
Montenegro	0,19 %
Venezuela	0,13 %
Libanon	0,05 %
Wertpapiervermögen	96,39 %
Credit Default Swaps	-0,09 %
Bankguthaben	2,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	73,07 %
Energie	11,59 %
Sonstiges	3,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,88 %
Banken	2,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,08 %
Versorgungsbetriebe	0,68 %
Transportwesen	0,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,47 %
Wertpapiervermögen	96,39 %
Credit Default Swaps	-0,09 %
Bankguthaben	2,52 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,18 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	109,92	1.541	11,43	71,32
31.03.2023	82,13	1.351	-11,62	60,78
31.03.2024	98,13	1.556	12,51	63,06

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	94.530.392,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.368.542,09)	
Bankguthaben	2.470.467,46
Sonstige Bankguthaben	447.831,48
Zinsforderungen	43.597,81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.332.072,79
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.360,53
	98.825.722,74

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.960,95
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-541.436,99
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-96.531,96
Sonstige Passiva	-53.428,15
	-699.358,05

Fondsvermögen 98.126.364,69

Umlaufende Anteile	1.556.107,439
Anteilwert	63,06 EUR

1) Die in dieser Position ausgewiesenen Vermögensgegenstände bzw. Guthaben sind derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar und können daher nicht ausbezahlt werden.

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.128.547,82
Ordentliches Nettoergebnis	4.544.551,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-472.359,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.026.112,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.519.384,13
Realisierte Gewinne	10.472.430,00
Realisierte Verluste	-12.228.374,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-512.264,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.693.220,02
Ausschüttung	-4.006.114,88
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	98.126.364,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.432.309,79
Bankzinsen	160.203,98
Erträge aus Wertpapierleihe	10.375,29
Erträge aus Swing Pricing	124.904,56
Sonstige Erträge	642,89
Ertragsausgleich	546.553,49
Erträge insgesamt	5.274.990,00

Zinsaufwendungen	-28.308,03
Verwaltungsvergütung	-493.352,65
Pauschalgebühr	-82.241,01
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98
Veröffentlichungskosten	-518,41
Taxe d'abonnement	-8.584,87
Sonstige Aufwendungen	-43.237,44
Aufwandsausgleich	-74.194,10
Aufwendungen insgesamt	-730.438,49

Ordentliches Nettoergebnis 4.544.551,51

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ 18.663,52

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} 0,77

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional EM Sovereign Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.351.263,665
Ausgegebene Anteile	426.500,709
Zurückgenommene Anteile	-221.656,935
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.556.107,439

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2636412210	5,900 % Albanien Reg.S. v.23(2028)	400.000	102,5000	410.000,00	0,42
XS2716887760	4,375 % Bulgarien Reg.S. v.23(2031)	400.000	105,6250	422.500,00	0,43
XS2716887844	4,875 % Bulgarien Reg.S. v.23(2036)	600.000	108,7780	652.668,00	0,67
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	400.000	101,9520	407.808,00	0,42
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	250.000	92,5820	231.455,00	0,24
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	400.000	86,6250	346.500,00	0,35
XS2746102479	3,625 % Polen Reg.S. v.24(2034)	400.000	99,8750	399.500,00	0,41
XS2770921315	5,625 % Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	400.000	99,7500	399.000,00	0,41
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	300.000	86,7910	260.373,00	0,27
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	400.000	108,1250	432.500,00	0,44
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	300.000	72,3650	217.095,00	0,22
XS2790222116	5,875 % Türkei v.24(2030)	800.000	100,0000	800.000,00	0,82
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	400.000	103,0750	412.300,00	0,42
				5.391.699,00	5,52
USD					
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	400.000	95,0320	352.002,96	0,36
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	500.000	70,4080	325.993,15	0,33
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	600.000	58,9900	327.752,57	0,33
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	300.000	96,4790	268.022,04	0,27
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	500.000	79,0940	366.209,83	0,37
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	400.000	75,6110	280.066,67	0,29
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	500.000	92,4480	428.039,63	0,44
XS2176897754	7,625 % Ägypten Reg.S. v.20(2032)	500.000	85,3680	395.258,82	0,40
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	500.000	81,8270	378.863,78	0,39
XS2391398174	8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	300.000	80,7070	224.206,87	0,23
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	200.000	102,0420	188.984,17	0,19
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	200.000	86,5450	160.283,36	0,16
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	400.000	84,5990	313.358,64	0,32
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	800.000	91,8330	680.307,44	0,69
US040114HT09	3,625 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	2.500.000	41,4580	959.764,79	0,98
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	200.000	83,0770	153.860,54	0,16
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	400.000	103,1960	382.242,80	0,39
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	300.000	104,1710	289.390,68	0,29
XS2290957146	5,250 % Bahrain Reg.S. v.21(2033)	300.000	88,7150	246.453,38	0,25
XS2764424813	7,500 % Bahrain Reg.S. v.24(2036)	400.000	102,5000	379.664,78	0,39
XS2759982064	7,960 % Benin Reg.S. v.24(2038)	500.000	97,2500	450.273,17	0,46
US168863DS48	3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	400.000	74,0920	274.440,23	0,28
US168863EB04	4,850 % Chile Social Bond v.24(2029)	300.000	99,4570	276.295,03	0,28
US168863DQ81	3,100 % Chile v.21(2061)	500.000	63,1750	292.503,94	0,30
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	500.000	103,5600	479.488,84	0,49
USP3699PGN17	7,300 % Costa Rica Reg.S. v.23(2054)	200.000	106,3880	197.033,06	0,20
XS2677631355	5,500 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	300.000	101,0000	280.581,54	0,29
XS0308427581	6,850 % DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)	250.000	109,2380	252.889,16	0,26
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	500.000	99,0085	458.415,13	0,47
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	300.000	90,0100	250.050,93	0,25
XS2752065479	8,250 % Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	400.000	100,2500	371.330,68	0,38
XS2752065040	7,625 % Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033)	200.000	99,0000	183.350,31	0,19
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	300.000	92,4680	256.879,34	0,26
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	400.000	89,7700	332.512,27	0,34
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	400.000	82,5900	305.917,21	0,31
XS2585987683	4,750 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	400.000	98,0790	363.289,19	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2755904799	5,250 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2034)	400.000	98,8750	366.237,61	0,37
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029) ²⁾	300.000	51,6520	143.491,06	0,15
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	250.000	50,7070	117.388,18	0,12
XS2115122538	0,000 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	500.000	51,6590	239.184,18	0,24
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	200.000	50,7500	93.990,18	0,10
XS2325747637	8,875 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	500.000	51,1450	236.804,33	0,24
US455780CD62	3,500 % Indonesien v.17(2028)	300.000	95,0280	263.991,11	0,27
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	300.000	84,3590	234.352,25	0,24
US455780DN36	4,650 % Indonesien v.22(2032)	400.000	97,2550	360.237,06	0,37
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	200.000	98,3880	182.216,87	0,19
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	300.000	96,9790	269.411,06	0,27
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	300.000	88,5370	245.958,89	0,25
XS2602742285	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	400.000	99,6210	369.000,83	0,38
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	500.000	97,5340	451.588,11	0,46
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	300.000	98,2560	272.958,61	0,28
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	400.000	112,2680	415.845,91	0,42
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	750.000	97,3720	676.257,06	0,69
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	400.000	97,8380	362.396,52	0,37
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	800.000	93,5500	693.027,13	0,71
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	300.000	96,1050	266.983,05	0,27
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	250.000	88,4970	204.873,14	0,21
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	300.000	86,2300	239.549,96	0,24
XS1843435840	7,000 % Kenia Reg.S. v.19(2027)	300.000	97,6920	271.391,80	0,28
XS2764839945	9,750 % Kenia Reg.S. v.24(2031)	200.000	102,2500	189.369,39	0,19
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	300.000	96,7560	268.791,55	0,27
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	200.000	6,6250	12.269,65	0,01
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	500.000	6,7240	31.132,51	0,03
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	150.000	6,7590	9.388,37	0,01
USY5749LAB72	4,236 % Malaysia Sovereign Sukuk BHD Reg.S. v.15(2045)	250.000	92,5200	214.186,50	0,22
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	400.000	85,3690	316.210,76	0,32
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	250.000	88,2240	204.241,13	0,21
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	200.000	80,5240	149.132,33	0,15
XS2595028452	5,950 % Marokko Reg.S. v.23(2028)	200.000	101,0000	187.054,36	0,19
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	400.000	103,2500	382.442,82	0,39
XS2175968580	3,950 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2050)	300.000	78,4810	218.022,97	0,22
XS2624479288	4,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)	800.000	95,0000	703.768,87	0,72
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	200.000	101,6500	188.258,17	0,19
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	500.000	94,2820	436.531,16	0,44
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	400.000	99,9270	370.134,27	0,38
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	300.000	82,4730	229.112,88	0,23
XS2384701020	7,375 % Nigeria Reg.S. v.21(2033)	700.000	85,5000	554.217,98	0,56
XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	500.000	82,0000	379.664,78	0,39
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	800.000	97,7990	724.504,12	0,74
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.17(2027)	600.000	102,7850	571.080,66	0,58
XS1750113661	5,625 % Oman Reg.S. v.18(2028)	500.000	100,5840	465.709,79	0,47
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	400.000	102,4330	379.416,61	0,39
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	200.000	99,1580	183.642,93	0,19
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	400.000	102,3420	379.079,54	0,39
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	200.000	104,1480	192.884,53	0,20
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	400.000	103,5850	383.683,67	0,39
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	600.000	105,4470	585.870,91	0,60
XS2695410832	5,375 % OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	500.000	98,1040	454.227,24	0,46
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	300.000	98,2590	272.966,94	0,28
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	300.000	78,0650	216.867,30	0,22
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	400.000	66,1360	244.970,83	0,25
US731011AX08	4,625 % Polen v.24(2029)	600.000	99,1250	550.745,44	0,56
US731011AZ55	5,500 % Polen v.24(2054)	400.000	99,5000	368.552,64	0,38
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	300.000	107,0070	297.269,19	0,30
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	600.000	98,0780	544.928,23	0,56
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	1.000.000	106,5250	986.433,93	1,01
US69370RAE71	4,700 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.19(2049)	500.000	85,6910	396.754,33	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	88,5480	819.964,81	0,84
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	500.000	79,5330	368.242,43	0,38
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	500.000	92,8810	430.044,45	0,44
US69370RAL15	2,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2031)	300.000	83,0920	230.832,48	0,24
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	400.000	84,0410	311.291,79	0,32
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	400.000	74,2500	275.025,47	0,28
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	400.000	92,7500	343.550,33	0,35
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	300.000	86,0150	238.952,68	0,24
XS2756521212	5,875 % Rumänien Reg.S. v.24(2029)	400.000	99,9000	370.034,26	0,38
XS2352861814	1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	300.000	92,3750	256.620,98	0,26
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	500.000	94,3780	436.975,65	0,45
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	400.000	84,4120	312.665,99	0,32
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	400.000	65,1300	241.244,56	0,25
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	800.000	86,3310	639.548,11	0,65
XS1791939736	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	300.000	90,8120	252.278,91	0,26
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	250.000	94,3570	218.439,21	0,22
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	400.000	89,2040	330.415,78	0,34
XS2747598444	4,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2030)	500.000	99,0000	458.375,78	0,47
XS2747599095	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	1.200.000	99,5000	1.105.657,93	1,13
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	400.000	73,9490	273.910,55	0,28
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	800.000	79,4320	588.439,67	0,60
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	400.000	102,2000	378.553,57	0,39
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	300.000	96,9280	269.269,38	0,27
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	90,0050	416.728,40	0,42
XS2182820329	2,942 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.20(2027)	500.000	92,9650	430.433,37	0,44
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	300.000	97,8630	271.866,84	0,28
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	300.000	94,8430	263.477,17	0,27
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	400.000	101,2370	374.986,57	0,38
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	500.000	59,3750	274.909,71	0,28
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	500.000	59,5000	275.488,47	0,28
USY8137FAR92	0,000 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	500.000	58,3950	270.372,26	0,28
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	400.000	83,7110	310.069,45	0,32
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	400.000	96,2080	356.358,92	0,36
US836205AS32	5,375 % Südafrika v.14(2044)	400.000	72,6780	269.202,70	0,27
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	400.000	92,8750	344.013,33	0,35
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	500.000	90,3750	418.441,52	0,43
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	400.000	86,8570	321.722,38	0,33
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)	250.000	104,3750	241.631,17	0,25
US900123DJ66	9,125 % Türkei Green Bond v.23(2030)	500.000	108,2500	501.203,82	0,51
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	300.000	70,4630	195.748,68	0,20
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	500.000	97,1230	449.685,16	0,46
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	500.000	98,9230	458.019,26	0,47
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	600.000	76,2600	423.705,90	0,43
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	200.000	97,9740	181.450,13	0,18
US900123DF45	9,875 % Türkei v.22(2028)	600.000	110,2690	612.662,28	0,62
US900123DK30	7,625 % Türkei v.24(2034)	500.000	100,5000	465.320,86	0,47
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1.250.000	28,6770	331.940,46	0,34
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	37,2500	344.939,35	0,35
XS1902171757	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2030)	2.000.000	34,9250	646.819,15	0,66
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	1.000.000	29,3060	271.376,98	0,28
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	600.000	79,3750	441.013,06	0,45
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	400.000	63,5070	235.232,89	0,24
XS2010026487	5,500 % Ungarn Reg.S. v.22(2034)	200.000	98,4960	182.416,89	0,19
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	400.000	102,4000	379.294,38	0,39
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	200.000	107,6000	199.277,71	0,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2744128369	5,500 % Ungarn Reg.S. v.24(2036)	600.000	97,1000	539.494,40	0,55
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	200.000	115,7860	214.438,37	0,22
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	200.000	121,0440	224.176,31	0,23
				53.634.884,18	54,71
Börsengehandelte Wertpapiere				59.026.583,18	60,23
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
USD					
XS2787472777	5,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	100,0550	741.216,78	0,76
XS2689091846	8,509 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	105,5000	976.942,31	1,00
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	500.000	99,7000	461.616,82	0,47
				2.179.775,91	2,23
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				2.179.775,91	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	250.000	96,5900	241.475,00	0,25
XS2754067242	4,490 % Mexiko v.24(2032)	400.000	101,5000	406.000,00	0,41
				647.475,00	0,66
USD					
USL0183EAA30	9,875 % Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	500.000	100,0220	463.107,70	0,47
US040114HS26	0,750 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	1.000.000	51,7510	479.220,30	0,49
US040114HU71	4,250 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	1.500.000	46,3320	643.559,59	0,66
US040114HV54	3,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	1.000.000	40,5230	375.247,71	0,38
USP2000TAE57	6,000 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	300.000	99,9800	277.747,94	0,28
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	400.000	80,2900	297.397,91	0,30
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	400.000	95,6470	354.280,95	0,36
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	300.000	75,1320	208.719,33	0,21
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	500.000	87,5870	405.532,92	0,41
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	400.000	99,2340	367.567,37	0,37
US105756CH10	6,125 % Brasilien v.24(2034)	800.000	98,9000	732.660,43	0,75
XS2764425117	6,000 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.24(2031)	300.000	100,0000	277.803,50	0,28
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	300.000	93,8390	260.688,03	0,27
USP3143NAQ71	4,250 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.12(2042)	400.000	78,9680	292.501,16	0,30
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	400.000	88,3510	327.256,23	0,33
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	350.000	104,7660	339.550,88	0,35
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	400.000	101,3030	375.231,04	0,38
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	250.000	99,5050	230.356,98	0,23
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	500.000	99,2970	459.750,90	0,47
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	500.000	101,2000	468.561,90	0,48
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	500.000	99,7210	461.714,05	0,47
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	400.000	89,7510	332.441,89	0,34
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	500.000	85,1740	394.360,59	0,40
USP3579ECJ49	5,300 % Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	300.000	85,1690	236.602,46	0,24
USP3579ECP09	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	400.000	97,1790	359.955,55	0,37
XS2214237807	6,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	500.000	68,0840	315.232,89	0,32
XS2214238441	3,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	2.000.000	52,7870	977.627,56	1,00
XS2214239175	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	500.000	48,6500	225.252,34	0,23
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	162.042	49,0360	73.579,89	0,07
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035) ²⁾	400.000	76,3990	282.985,46	0,29
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	400.000	69,2220	256.401,52	0,26
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	400.000	82,5560	305.791,28	0,31
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	400.000	97,3590	360.622,28	0,37
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	300.000	95,3290	264.827,30	0,27
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	200.000	97,4220	180.427,82	0,18
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	300.000	93,1540	258.785,07	0,26
USP5015VAR70	7,050 % Guatemala Reg.S. v.23(2032)	600.000	106,1300	589.665,71	0,60
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	400.000	117,8970	436.695,99	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US195325EL56	8,000 % Kolumbien Social Bond v.23(2035)	300.000	104,9750	291.624,22	0,30
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	800.000	72,3150	535.716,27	0,55
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	94,2540	436.401,52	0,44
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	500.000	73,6200	340.864,89	0,35
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	400.000	80,0500	296.508,94	0,30
US195325DZ51	3,250 % Kolumbien v.21(2032)	400.000	77,7000	287.804,43	0,29
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	200.000	105,7980	195.940,36	0,20
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	300.000	102,1800	283.859,62	0,29
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	500.000	87,7060	406.083,90	0,41
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	700.000	83,7210	542.686,36	0,55
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	500.000	63,6050	294.494,86	0,30
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	300.000	94,8360	263.457,73	0,27
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	1.100.000	83,4130	849.655,52	0,87
US91087BAS97	4,400 % Mexiko v.22(2052)	200.000	76,3010	141.311,23	0,14
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	300.000	101,5810	282.195,57	0,29
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	500.000	67,4340	312.223,35	0,32
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	500.000	57,8020	267.626,63	0,27
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	300.000	76,9180	213.680,90	0,22
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	500.000	63,7140	294.999,54	0,30
US698299BX19	7,500 % Panama v.24(2031)	300.000	103,7420	288.198,91	0,29
US698299BY91	8,000 % Panama v.24(2038)	500.000	104,7500	484.998,61	0,49
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	200.000	111,9250	207.287,71	0,21
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	81.000	98,8990	74.181,12	0,08
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	500.000	91,0050	421.358,46	0,43
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	300.000	96,5830	268.310,95	0,27
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	700.000	81,9830	531.420,50	0,54
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	800.000	66,4280	492.104,82	0,50
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	500.000	85,9770	398.078,53	0,41
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	400.000	57,7270	213.823,50	0,22
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051) ²⁾	400.000	72,5990	268.910,08	0,27
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	500.000	76,1060	352.375,22	0,36
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	300.000	97,1390	269.855,54	0,28
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	500.000	94,1720	436.021,85	0,44
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	800.000	71,9340	532.893,79	0,54
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	600.000	83,1850	462.181,68	0,47
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	300.000	98,0610	272.416,89	0,28
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	500.000	88,4010	409.301,79	0,42
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	500.000	91,8670	425.349,57	0,43
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	200.000	90,5190	167.643,30	0,17
US718286CX35	5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	200.000	101,3750	187.748,87	0,19
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	500.000	99,1200	458.931,38	0,47
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	500.000	82,7340	383.063,25	0,39
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	300.000	70,4130	195.609,78	0,20
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027) ²⁾	400.000	95,2490	352.806,74	0,36
US718286CR66	3,556 % Philippinen v.22(2032)	200.000	89,7710	166.257,99	0,17
USG82016AS83	2,300 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.21(2031)	300.000	86,6110	240.608,39	0,25
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	400.000	99,6250	369.015,65	0,38
US836205BA15	4,850 % Südafrika v.19(2029)	300.000	89,7940	249.450,88	0,25
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	400.000	72,4470	268.347,07	0,27
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	500.000	96,8100	448.235,95	0,46
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	400.000	93,9450	347.976,66	0,35
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	400.000	97,9950	362.978,05	0,37
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	300.000	105,4000	292.804,89	0,30
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	500.000	17,0500	78.942,49	0,08
USP97475AJ95	0,000 % VENEZUELA 07/310338/7.0	400.000	14,2840	52.908,60	0,05
				31.919.247,72	32,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				32.566.722,72	33,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	%
Nicht notierte Wertpapiere					
USD					
RU000A0JXU14	0,000 % Russland Reg.S. v.17(2047) ³⁾	600.000	46,3470	257.507,18	0,26
RU000A1006S9	0,000 % Russland Reg.S. v.19(2035) ³⁾	400.000	61,5110	227.839,61	0,23
				485.346,79	0,49
Nicht notierte Wertpapiere				485.346,79	0,49
Anleihen				94.258.428,60	96,11
Credit Linked Notes					
Börsengehandelte Wertpapiere					
USD					
X51291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	300.000	97,8980	271.964,07	0,28
				271.964,07	0,28
Börsengehandelte Wertpapiere				271.964,07	0,28
Credit Linked Notes				271.964,07	0,28
Wertpapiervermögen				94.530.392,67	96,39
Credit Default Swaps					
Gekauft					
USD					
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Katar CDS v.24(2029)		2.000.000		-53.871,27	-0,05
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.24(2029)		2.000.000		-42.660,69	-0,04
				-96.531,96	-0,09
Gekauft				-96.531,96	-0,09
Credit Default Swaps				-96.531,96	-0,09
Bankguthaben - Kontokorrent				2.470.467,46	2,52
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.222.036,52	1,18
Fondsvermögen in EUR				98.126.364,69	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/USD	Währungsverkäufe	96.000.000,00	88.785.529,09	90,48

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquidations- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional EM Sovereign Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,99 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Uninstitutional EM Sovereign Bonds (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,27%;
Limitauslastung 101%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,39%;
Limitauslastung 131%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,44%;
Limitauslastung 117%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 192%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral EM Sovereign Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 235.254.510,61

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 360.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	360.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 783.588,29

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 965.624,73

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	571.313,34
Aktien	EUR	394.311,39

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 10.375,29

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
 nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional EM Sovereign Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	783.588,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	412.401,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	371.187,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	783.588,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	571.313,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	394.311,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.375,29	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,68 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	10.510,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.916,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.594,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verlehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,83 %

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

1. Name	Bulgarien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	364.954,92
2. Name	GN Store Nord AS
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	296.549,82
3. Name	Rumänien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	206.358,42
4. Name	Rockwool A/S
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	97.761,57

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	965.624,73

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

