



Jahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional EM Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds zum 31.3.2021	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2021.

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen in Europa weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an.

Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologiesektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch.

Zudem wurde ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional EM Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens 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. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% ICE BofA Q106 Custom Index (hedged in Euro)), 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. 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 UniInstitutional 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 81 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 17 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 15 Prozent, den Emerging Markets Osteuropa mit 15 Prozent, den Emerging Markets Afrika mit 13 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 10 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Regionen. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 79 Prozent des

Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 20 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 14 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 75 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 acht Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,96 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional 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. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung israelischer, peruanischer, polnischer, philippinischer und saudi-arabischer Staatsanleihen sowie einer Bankschuldverschreibung der britischen Jungferninseln. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung von Staatsanleihen aus Ecuador und Sri Lanka.

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 UniInstitutional EM Bonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 10,43 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Indonesien	28.246.547,25	4,21
Kolumbien	27.897.822,93	4,15
Rumänien	27.481.438,37	4,09
Türkei	27.242.264,30	4,06
Saudi-Arabien	26.559.811,94	3,96
Philippinen	23.959.189,92	3,57
Dominikanische Republik	22.622.287,69	3,37
Russland	22.518.589,08	3,35
Mexiko	22.255.308,72	3,31
Israel	22.144.945,83	3,30
Ägypten	21.747.543,66	3,24
Brasilien	20.818.777,16	3,10
Chile	20.253.928,53	3,02
Peru	19.078.406,68	2,84
Malaysia	18.286.347,01	2,72
Panama	17.404.266,50	2,59
Côte d'Ivoire	15.331.442,77	2,28
Oman	14.528.289,66	2,16
Jungferninseln (GB)	14.249.208,64	2,12
Sonstige ²⁾	232.845.679,44	34,68
Summe	645.472.096,08	96,12
2. Derivate	-8.794.073,09	-1,31
3. Bankguthaben	30.502.778,21	4,54
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.825.738,02	1,31
Summe	676.006.539,22	100,66
II. Verbindlichkeiten	-4.553.370,97	-0,66
III. Fondsvermögen	671.453.168,25	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 1,99 %.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		699.056.627,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-27.434.803,96
2. Mittelzufluss (netto)		-67.350.610,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	119.625.174,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-186.975.784,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-882.854,33
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		68.064.809,49
Davon nicht realisierte Gewinne	-7.032.645,46	
Davon nicht realisierte Verluste	47.505.345,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		671.453.168,25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	26.712.831,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-34.714,72
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	58.150,35
4. Sonstige Erträge	1.013.585,19
Summe der Erträge	27.749.852,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.737,62
2. Verwaltungsvergütung	4.209.281,16
3. Sonstige Aufwendungen	751.773,75
Summe der Aufwendungen	4.964.792,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	22.785.059,74
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	100.703.049,49
2. Realisierte Verluste	-95.895.999,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.807.049,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.592.109,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.032.645,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	47.505.345,62
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	40.472.700,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	68.064.809,49

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.901.306,21	0,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.592.109,33	2,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.302,40	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	12.693.901,78	0,98
III. Gesamtausschüttung	22.797.211,36	1,76
1. Endausschüttung	22.797.211,36	1,76
a) Barausschüttung	22.797.211,36	1,76

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	775.069.150,17	56,08
31.03.2019	721.183.994,39	53,87
31.03.2020	699.056.627,70	48,95
31.03.2021	671.453.168,25	51,84

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
51,32	0,26	10,43	5,31	36,28	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	12.952.961
Anteilwert (in Fondswährung)	51,84
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 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,1200	2.268.640,00	0,34
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,2700	2.481.750,00	0,37
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	106,3400	3.083.860,00	0,46
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	91,6400	1.832.800,00	0,27
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	%	87,7700	3.510.800,00	0,52
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,6300	3.252.160,00	0,48
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.300.000,00	0,00	400.000,00	%	128,9110	1.675.843,00	0,25
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	3.500.000,00	2.000.000,00	%	97,7410	1.466.115,00	0,22
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,9610	1.499.415,00	0,22
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	101,1410	1.517.115,00	0,23
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	4.220.000,00	0,63
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040) ²⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,0000	1.050.000,00	0,16
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	106,1000	2.015.900,00	0,30
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	108,5420	2.170.840,00	0,32
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	125,8920	1.888.380,00	0,28
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,7700	1.661.550,00	0,25
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	116,3880	2.327.760,00	0,35
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,3190	2.186.380,00	0,33
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	3.500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	94,4470	3.305.645,00	0,49
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	%	104,6290	2.092.580,00	0,31
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027) ³⁾	EUR	3.500.000,00	4.800.000,00	1.300.000,00	%	104,3110	3.650.885,00	0,54
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,3350	2.758.375,00	0,41
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	109,4410	2.298.261,00	0,34
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	97,9000	5.971.900,00	0,89
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	5.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	129,6720	6.483.600,00	0,97
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.100.000,00	%	107,5750	1.613.625,00	0,24
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	121,1720	1.514.650,00	0,23
XS1891336932	2,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	2.675.000,00	0,40
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,7490	2.743.725,00	0,41
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	108,1540	3.785.390,00	0,56
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,2500	2.706.250,00	0,40
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	3.700.000,00	1.000.000,00	900.000,00	%	123,4380	4.567.206,00	0,68
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	109,7620	1.646.430,00	0,25
XS2178857954	0,000% Rumänien Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	114,9500	1.149.500,00	0,17
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	104,8750	3.146.250,00	0,47
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	109,3150	1.093.150,00	0,16
RU000A102CK5	1,125% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	99,0000	1.980.000,00	0,29
RU000A102CL3	1,850% Russland Reg.S. v.20(2032)	EUR	4.000.000,00	10.500.000,00	6.500.000,00	%	97,5000	3.900.000,00	0,58

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8750	2.017.500,00	0,30
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	110,6890	4.648.938,00	0,69
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	700.000,00	200.000,00	%	107,2500	3.217.500,00	0,48
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	1.200.000,00	2.600.000,00	1.400.000,00	%	106,5890	1.279.068,00	0,19
XS2259191430	1,500% Ungarn Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.700.000,00	2.700.000,00	1.000.000,00	%	94,4580	1.605.786,00	0,24
							111.960.522,00	16,67	

USD

XS2109438205	3,949% Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	900.000,00	%	100,5600	1.711.368,28	0,25
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	2.500.000,00	4.100.000,00	1.600.000,00	%	103,2700	2.196.860,11	0,33
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,4700	2.692.392,78	0,40
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	2.500.000,00	0,00	1.900.000,00	%	102,9710	2.190.499,49	0,33
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	%	108,3950	1.844.707,28	0,27
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	1.250.000,00	0,00	1.750.000,00	%	99,2700	1.055.884,10	0,16
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,2700	2.001.540,16	0,30
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	%	98,6450	2.434.228,22	0,36
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	2.100.000,00	%	100,2200	1.279.186,52	0,19
XS2176899701	8,875% Ägypten Reg.S. v.20(2050)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,9960	1.301.855,00	0,19
XS1044540547	4,750% Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,5540	2.309.266,51	0,34
XS0956406135	6,125% Bahrain Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,7200	916.609,94	0,14
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	111,1250	1.796.609,09	0,27
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	3.300.000,00	1.300.000,00	%	96,5200	1.642.614,02	0,24
US056752AS75	1,720% Baidu Inc. v.20(2026)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,2020	928.541,52	0,14
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6420	1.746.800,54	0,26
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	102,2940	2.611.317,22	0,39
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	104,1300	1.772.123,89	0,26
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,1250	2.300.140,40	0,34
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	867.937,37	0,13
US30216KAE29	3,250% Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	600.000,00	%	99,6000	1.695.030,63	0,25
XS2291819980	2,950% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v. 21(2029)	USD	4.000.000,00	5.800.000,00	1.800.000,00	%	95,0000	3.233.492,17	0,48
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,2250	1.406.888,19	0,21
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	125,0000	1.595.473,11	0,24
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,1250	1.214.155,04	0,18
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027) ²⁾	USD	2.500.000,00	1.500.000,00	1.300.000,00	%	96,6250	2.055.501,19	0,31
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061) ²⁾	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	1.110.874,74	0,17
XS2325747637	0,000% Ghana Reg.S. v.21(2042) ²⁾	USD	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00	%	96,1250	3.271.783,53	0,49
XS1713473608	5,950% GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	500.000,00	%	108,2500	2.763.359,43	0,41
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	100,3500	1.280.845,81	0,19
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	147,5860	2.511.674,61	0,37
US455780CC89	2,950% Indonesien v.17(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	1.761.402,31	0,26
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.600.000,00	0,00	1.200.000,00	%	107,1250	2.370.022,12	0,35
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	109,2500	2.138.146,70	0,32
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	1.850.000,00	0,00	%	109,3750	1.721.781,40	0,26
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v. 18(2028)	USD	4.500.000,00	1.700.000,00	0,00	%	111,0000	4.250.340,37	0,63
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	3.500.000,00	1.000.000,00	%	107,3750	2.284.185,67	0,34
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,9840	2.254.594,96	0,34
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	121,0170	1.029.756,64	0,15
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	110,2050	1.406.632,91	0,21
US46513YJJ82	4,125% Israel v.18(2048)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	115,3750	1.865.320,80	0,28
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	1.718.856,36	0,26
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD	3.500.000,00	4.500.000,00	1.000.000,00	%	110,0000	3.276.038,12	0,49
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,5200	1.812.797,82	0,27
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	1.000.000,00	%	102,0200	1.041.729,07	0,16
XS2199321113	4,950% Jordanien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.000.000,00	4.200.000,00	3.200.000,00	%	102,7700	874.489,45	0,13
XS1807300105	5,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v. 18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	118,2700	2.012.763,78	0,30
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v. 18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	127,2700	2.165.929,20	0,32
XS2242422397	3,500% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v. 20(2033)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,0200	1.388.972,09	0,21
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	110,0990	2.810.559,90	0,42
XS1781710543	7,250% Kenia Reg.S. v.18(2028)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	105,1500	715.793,06	0,11
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048) ³⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	103,0000	2.191.116,41	0,33
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4790	1.863.155,21	0,28

UniInstitutional EM Bonds

WKN 97595
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	114,4490	1.947.736,56	0,29
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	108,8510	3.704.935,33	0,55
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	93,8950	1.677.837,81	0,25
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	1.782.675,29	0,27
XS0944707222	6,375% Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3720	913.648,74	0,14
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	700.000,00	%	103,0000	2.191.116,41	0,33
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	102,8750	1.838.304,12	0,27
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	96,7500	1.646.528,25	0,25
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	1.300.000,00	0,00	%	112,7500	2.878.233,49	0,43
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	111,2700	2.367.043,91	0,35
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	114,7700	2.441.499,32	0,36
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	104,1450	1.417.903,34	0,21
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	2.100.000,00	1.500.000,00	2.200.000,00	%	103,8760	1.856.191,29	0,28
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	104,5700	1.690.631,38	0,25
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	98,5700	1.258.126,28	0,19
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,6050	924.140,57	0,14
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD	1.500.000,00	0,00	400.000,00	%	113,1020	1.443.609,60	0,21
US71567RAN61	2,300% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.20(2025)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	102,6250	1.484.534,55	0,22
US71647NAV10	5,299% Petrobras Global Finance v.17(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,9000	1.870.319,95	0,28
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	1.391.252,55	0,21
US71647NBH17	5,600% Petrobras Global Finance v.20(2031)	USD	4.000.000,00	5.900.000,00	1.900.000,00	%	105,3500	3.585.772,63	0,53
USP7808BAA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	105,3500	2.151.463,58	0,32
US718286AY36	9,500% Philippinen v.05(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	155,3750	1.983.173,08	0,30
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,4750	2.666.992,85	0,40
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,5650	932.309,39	0,14
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	113,0350	1.923.672,57	0,29
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	1.600.000,00	0,00	400.000,00	%	124,9990	1.701.824,37	0,25
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1250	1.703.965,28	0,25
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	1.200.000,00	500.000,00	%	96,8000	1.647.379,17	0,25
XS2287744218	1,375% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	7.400.000,00	5.400.000,00	%	97,3950	1.657.505,11	0,25
US77586TAA43	6,750% Rumänien Reg.S. v.12(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3160	896.153,85	0,13
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,7210	2.312.819,09	0,34
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	111,0180	2.361.683,12	0,35
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	127,2760	2.166.031,31	0,32
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	122,7180	4.176.923,08	0,62
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.800.000,00	0,00	1.400.000,00	%	108,5200	1.662.151,12	0,25
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	5.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	114,8950	5.474.914,91	0,82
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	165,7600	4.231.449,97	0,63
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,6250	1.729.492,85	0,26
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	97,5000	3.733.407,08	0,56
XS2262853000	1,625% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,3820	1.537.505,11	0,23
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	5.000.000,00	6.700.000,00	1.700.000,00	%	88,7420	3.775.612,66	0,56
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,3750	3.654.697,07	0,54
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	109,8300	1.869.128,66	0,28
XS1694217495	3,625% Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	108,7940	3.702.995,23	0,55
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	113,8320	2.905.854,32	0,43
XS1936302949	5,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	122,6450	2.609.024,00	0,39
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	105,7700	1.440.027,23	0,21
XS2159975700	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030) ³⁾	USD	3.000.000,00	5.600.000,00	2.600.000,00	%	105,2700	2.687.287,27	0,40
XS2159975882	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	7.300.000,00	4.800.000,00	%	111,7700	2.377.680,39	0,35
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,6250	1.373.702,35	0,20
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,3690	4.057.564,67	0,60
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	92,2500	2.197.923,76	0,33
USG8201NAH55	3,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	106,7810	3.180.169,33	0,47
USG82016AH29	2,950% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,8930	3.034.594,11	0,45
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	4.500.000,00	6.000.000,00	1.500.000,00	%	91,7120	3.511.776,72	0,52
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,7400	2.775.867,94	0,41
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,7940	2.314.372,02	0,34
XS0809571739	4,000% Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,0270	1.736.334,24	0,26

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	87,0200	1.480.939,41	0,22
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	95,0570	1.779.487,75	0,27
US900123CB40	4,875% Türkei v.13(2043)	USD	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	76,4660	650.663,72	0,10
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	90,2080	1.535.194,01	0,23
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	900.000,00	%	96,0990	1.226.586,96	0,18
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	80,9000	1.376.786,93	0,21
US900123CV04	6,350% Türkei v.19(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,0000	1.701.837,99	0,25
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD	2.500.000,00	8.400.000,00	5.900.000,00	%	98,8500	2.102.833,56	0,31
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	90,6000	1.156.398,91	0,17
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026)	USD	3.000.000,00	5.700.000,00	2.700.000,00	%	92,8000	2.368.958,48	0,35
XS2274089288	5,375% Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.USD 21(2026)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	92,4000	2.437.372,36	0,36
XS2281369301	5,875% Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainable Bond v.21(2026)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	94,2000	1.763.444,52	0,26
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032) ²⁾	USD	3.500.000,00	8.500.000,00	5.000.000,00	%	100,5050	2.993.256,47	0,45
XS1902171591	8,994% Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	111,2110	2.838.946,56	0,42
XS2010030836	7,253% Ukraine Reg.S. v.20(2033)	USD	3.000.000,00	4.600.000,00	1.600.000,00	%	99,2500	2.533.611,30	0,38
XS2241387500	6,950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	104,2500	3.637.040,50	0,54
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.750.000,00	500.000,00	750.000,00	%	161,8100	2.409.526,04	0,36
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	109,1290	2.321.498,47	0,35
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	151,2620	1.930.675,63	0,29
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	152,9160	2.602.382,57	0,39
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD	2.221.000,00	0,00	0,00	%	111,7500	2.111.953,28	0,31
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,3720	927.288,11	0,14
							280.748.099,00	41,81	
Summe verzinsliche Wertpapiere							392.708.621,00	58,48	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							392.708.621,00	58,48	

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	2.500.000,00	4.300.000,00	1.800.000,00	%	90,7350	2.268.375,00	0,34
XS2314020806	1,250% Peru v.21(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,6550	2.959.650,00	0,44
							5.228.025,00	0,78	

USD

XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.500.000,00	7.600.000,00	5.100.000,00	%	101,7700	2.164.950,65	0,32
XS2234859101	6,750% Oman Reg.S. v.20(2027)	USD	7.000.000,00	13.000.000,00	6.000.000,00	%	110,1450	6.560.713,07	0,98
							8.725.663,72	1,30	
Summe verzinsliche Wertpapiere							13.953.688,72	2,08	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							13.953.688,72	2,08	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032) ²⁾	EUR	5.500.000,00	6.900.000,00	1.400.000,00	%	97,7500	5.376.250,00	0,80
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1747	2.223.494,00	0,33
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0200	1.980.400,00	0,29
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.500.000,00	0,00	400.000,00	%	99,7700	3.491.950,00	0,52
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	113,3750	2.834.375,00	0,42
XS2135361686	1,350% Mexiko Green Bond v.20(2027)	EUR	1.500.000,00	3.300.000,00	1.800.000,00	%	103,3500	1.550.250,00	0,23
XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	123,2880	1.849.320,00	0,28
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1250	2.002.500,00	0,30
							21.308.539,00	3,17	

USD

US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	600.000,00	%	103,2130	2.195.647,55	0,33
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	800.000,00	%	104,7630	1.782.896,53	0,27
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028) ^{2) 3)}	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	86,9650	1.036.002,38	0,15
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	132,6000	2.820.796,46	0,42
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	122,7350	2.088.750,85	0,31
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	103,3970	1.319.737,07	0,20
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00	%	95,1840	962.207,22	0,14
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.600.000,00	0,00	1.900.000,00	%	114,6500	2.536.504,42	0,38
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	105,8210	1.800.901,97	0,27

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.600.000,00	0,00	400.000,00	%	103,5900	2.291.814,16	0,34
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	1.700.000,00	429.000,00	%	90,4500	2.462.899,93	0,37
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	101,2990	1.723.944,86	0,26
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	3.400.000,00	5.400.000,00	2.000.000,00	%	97,1690	2.811.220,22	0,42
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	107,6510	1.832.045,61	0,27
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8910	3.672.260,04	0,55
USP3143NBB93	4,375% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	USD	2.500.000,00	0,00	1.400.000,00	%	111,9450	2.381.403,17	0,35
USP3143NBF08	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	100,9220	1.717.528,93	0,26
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	900.000,00	%	104,1610	1.772.651,46	0,26
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024) ²⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	107,6190	1.098.900,61	0,16
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	118,1370	2.513.125,43	0,37
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	109,8880	1.870.115,73	0,28
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	110,2650	2.439.491,15	0,36
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	%	116,2030	2.027.026,46	0,30
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	112,1710	954.484,34	0,14
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	112,6520	2.013.012,25	0,30
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,5360	1.359.802,59	0,20
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00	%	100,9870	1.288.976,34	0,19
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	5.200.000,00	6.000.000,00	800.000,00	%	101,8520	4.506.725,66	0,67
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	95,8270	1.712.361,30	0,26
USP3579ECJ49	5,300% Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,5130	838.265,83	0,12
XS2214238441	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035) ²⁾	USD	3.500.000,00	7.000.000,00	3.500.000,00	%	45,5000	1.355.088,50	0,20
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040) ²⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	43,4600	1.109.428,18	0,17
USP01012CC84	9,500% El Salvador Reg.S. v.20(2052)	USD	1.500.000,00	10.000.000,00	8.500.000,00	%	105,9210	1.351.952,86	0,20
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	2.300.000,00	%	111,7230	3.327.352,79	0,50
USP42009AA12	3,500% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	104,2010	1.329.999,15	0,20
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,2500	1.343.388,36	0,20
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	%	110,0950	1.264.706,01	0,19
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	300.000,00	%	107,4140	1.096.807,35	0,16
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	2.300.000,00	800.000,00	0,00	%	116,0650	2.271.524,00	0,34
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	104,2440	1.241.844,79	0,18
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	115,7400	1.969.707,28	0,29
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.500.000,00	0,00	600.000,00	%	135,5080	2.882.658,27	0,43
XS2244927823	6,750% Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	106,5000	2.084.326,07	0,31
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	4.500.000,00	0,00	500.000,00	%	132,4230	5.070.656,06	0,76
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	119,1460	3.548.425,80	0,53
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,5670	1.360.198,26	0,20
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	113,7000	3.386.232,13	0,50
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	2.700.000,00	0,00	300.000,00	%	107,1570	2.461.912,02	0,37
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	110,2000	1.125.255,28	0,17
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	97,8500	1.665.248,47	0,25
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031) ³⁾	USD	4.000.000,00	5.900.000,00	1.900.000,00	%	97,7000	3.325.391,42	0,50
US195325DT91	4,125% Kolumbien v.20(2051)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	95,1500	1.214.474,13	0,18
US195325DX04	3,875% Kolumbien v.21(2061)	USD	2.500.000,00	3.900.000,00	1.400.000,00	%	89,5810	1.905.654,36	0,28
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	95,0000	485.023,83	0,07
US91086QAS75	6,750% Mexiko v.04(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	128,4670	2.732.875,26	0,41
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	3.000.000,00	2.500.000,00	500.000,00	%	120,0350	3.064.201,84	0,46
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	4.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	105,0940	3.577.059,22	0,53
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	109,9250	1.870.745,41	0,28
US91087BAK61	4,750% Mexiko v.20(2032)	USD	1.300.000,00	1.700.000,00	400.000,00	%	111,0000	1.227.876,11	0,18
US91087BAL45	5,000% Mexiko v.20(2051)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	108,0000	1.562.287,27	0,23
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5200	1.744.724,30	0,26
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.012.000,00	0,00	0,00	%	109,6250	944.013,78	0,14
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	2.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	104,2130	1.950.890,06	0,29
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	4.700.000,00	0,00	300.000,00	%	134,8700	5.393.881,89	0,80
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053) ²⁾	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	107,0420	2.459.269,91	0,37
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	4.700.000,00	0,00	300.000,00	%	110,4690	4.418.008,00	0,66
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ²⁾	USD	1.900.000,00	0,00	400.000,00	%	99,0330	1.601.112,15	0,24
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	138,3600	3.531.994,55	0,53
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	120,2630	1.279.175,89	0,19
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	112,3810	956.271,27	0,14
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	113,2880	963.989,11	0,14
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,0230	953.224,98	0,14
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ²⁾	USD	1.500.000,00	3.100.000,00	1.600.000,00	%	112,6080	1.437.304,29	0,21
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	133,2070	2.266.967,32	0,34

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	4.000.000,00	4.900.000,00	900.000,00	%	100,2620	3.412.593,60	0,51	
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	91,4210	1.244.669,84	0,19	
US715638DQ26	2,780% Peru v.20(2060)	USD	1.400.000,00	2.100.000,00	700.000,00	%	82,3490	981.012,59	0,15	
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	80,7460	687.083,05	0,10	
US706451BG56	6,625% Petróleos Mexicanos v.05(2035)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	95,2500	1.621.000,68	0,24	
US71654QDC33	6,840% Petróleos Mexicanos v.19(2030)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,7500	3.463.240,30	0,52	
US71654QDD16	7,690% Petróleos Mexicanos v.19(2050)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,1800	1.585.772,63	0,24	
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	5.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	107,8110	5.045.613,51	0,75	
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	4.500.000,00	0,00	3.000.000,00	%	118,8160	4.549.625,60	0,68	
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	5.000.000,00	5.900.000,00	900.000,00	%	117,1950	4.986.172,57	0,74	
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	122,7500	4.178.012,25	0,62	
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,6389	2.645.649,25	0,39	
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	106,1660	3.613.546,63	0,54	
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	111,1250	3.782.334,92	0,56	
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,1020	1.720.592,24	0,26	
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	4.300.000,00	1.300.000,00	%	89,6250	2.287.908,44	0,34	
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	93,2400	1.745.473,11	0,26	
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	446.732,47	0,07	
USY7279WAA90	5,875% ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027) ²⁾	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	106,2150	1.084.564,33	0,16	
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,5230	2.351.153,00	0,35	
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	92,2500	1.569.945,54	0,23	
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ²⁾	USD	3.100.000,00	0,00	1.400.000,00	%	123,6500	3.261.700,14	0,49	
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	1.700.000,00	0,00	300.000,00	%	113,9380	1.648.184,14	0,25	
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	122,7210	2.088.512,59	0,31	
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	1.350.000,00	1.350.000,00	0,00	%	115,8410	1.330.712,64	0,20	
								213.276.434,56	31,77	
Summe verzinsliche Wertpapiere								234.584.973,56	34,94	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								234.584.973,56	34,94	

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS2131335270	6,800% Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	USD	5.000.000,00	9.500.000,00	4.500.000,00	%	99,3000	4.224.812,80	0,63
--------------	--	-----	--------------	--------------	--------------	---	---------	--------------	------

Summe verzinsliche Wertpapiere

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

Summe Wertpapiervermögen

4.224.812,80	0,63
4.224.812,80	0,63
4.224.812,80	0,63
645.472.096,08	96,13

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		-655.000.000,00						-8.532.729,69	-1,27
-----	--	-----------------	--	--	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		47.000.000,00						721.774,29	0,11
-----	--	---------------	--	--	--	--	--	------------	------

Summe der Devisen-Derivate

-7.810.955,40	-1,16
----------------------	--------------

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					-804.025,49	-0,12
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.21(2025)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00					-804.025,49	-0,12
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025)	OTC ¹⁾	USD	15.000.000,00					624.933,29	0,09

Summe der Credit Default Swaps

-983.117,69	-0,15
--------------------	--------------

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	22.077.750,02					22.077.750,02	3,29
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	9.901.093,13					8.425.028,19	1,25

Summe der Bankguthaben

30.502.778,21 **4,54**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

30.502.778,21 **4,54**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	809.190,70					809.190,70	0,12
Zinsansprüche	EUR	7.972.586,10					7.972.586,10	1,19
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	43.961,22					43.961,22	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände

8.825.738,02 **1,32**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.109.504,08					-4.109.504,08	-0,61
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-443.866,89					-443.866,89	-0,07

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-4.553.370,97 **-0,68**

Fondsvermögen

671.453.168,25 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	51,84
Umlaufende Anteile	STK	12.952.961,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,31

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	unbefristet	
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.247.000	1.300.758,17	1.300.758,17	1.300.758,17
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	USD	2.500.000	2.078.369,64	2.078.369,64	2.078.369,64
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000	2.687.287,27	2.687.287,27	2.687.287,27
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	USD	1.400.000	1.036.002,38	1.036.002,38	1.036.002,38
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.500.000	1.406.888,19	1.406.888,19	1.406.888,19
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	2.500.000	2.191.116,41	2.191.116,41	2.191.116,41
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	1.000.000	1.410.483,32	1.410.483,32	1.410.483,32
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				12.110.905,38	12.110.905,38	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2325747637	0,000% Ghana Reg.S. v.21(2042)	1,00000
XS2214238441	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1,00000
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1,00000
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	1,00000
XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	1,00000
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,00000
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,71667
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	1,00000
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USY7279WAA90	5,875% ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1,00000

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	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
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	1,00000
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061)	1,00000
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051)	1,00000

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2021
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,175200 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2288824969	2,750% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainable Bond v.21(2033)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2234571425	0,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	EUR		6.500.000,00	6.500.000,00
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR		0,00	4.700.000,00
XS2100404396	0,900% Indonesien v.20(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1551294256	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.050.000,00
XS1936101291	2,500% Israel Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS1117298916	3,000% Kroatien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2050982755	2,550% Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1057340009	4,125% Türkei v.14(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1843443356	4,625% Türkei v.19(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2161992198	1,125% Ungarn Reg.S. v.20(2026)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS2259191273	0,500% Ungarn Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS2161992511	1,625% Ungarn Reg.S. v.20(2032)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
XS2125308085	2,500% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2025)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2225210413	1,700% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2031)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
XS2125308242	0,000% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	USD		2.900.000,00	2.900.000,00
XS2225210330	2,700% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	USD		6.700.000,00	6.700.000,00
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	USD		0,00	4.000.000,00
XS2189425122	3,125% Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	USD		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1775618439	6,588% Ägypten Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1953057061	7,600% Ägypten Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	1.600.000,00
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD		0,00	1.100.000,00
XS1318576086	9,500% Angola Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1819680528	9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	1.300.000,00
XS2058948451	5,625% Bahrain Reg.S. v.19(2031)	USD		0,00	1.500.000,00
US056752AT58	2,375% Baidu Inc. v.20(2030)	USD		700.000,00	700.000,00
XS2199575569	2,125% BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
USG2120QAC09	3,500% China Southern Power Grid International Finance [BVI] Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
XS2196334671	3,000% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	USD		8.600.000,00	8.600.000,00
US36830DAC56	4,300% GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.21(2051)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.500.000,00
US455780CS32	3,850% Indonesien v.20(2030)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1405770220	5,750% Jordanien Reg.S. v.16(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2049728004	5,375% JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1959337749	4,817% Katar Reg.S. v.19(2049)	USD		1.250.000,00	1.250.000,00
XS2155352151	3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2155352664	3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
XS2155352748	4,400% Katar Reg.S. v.20(2050)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2176018609	2,500% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2176021223	2,875% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2030)	USD		600.000,00	600.000,00
USY6142NAC21	5,125% Mongolei Reg.S. v.20(2026)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
XS1910828182	9,248% Nigeria Reg.S. v.18(2049)	USD		0,00	1.400.000,00
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1799523276	5,932% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
US71647NBE85	5,093% Petrobras Global Finance v.19(2030)	USD		1.483.000,00	1.483.000,00
XS0783934085	4,630% PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	USD		0,00	1.800.000,00
US857524AA08	5,125% Polen v.11(2021)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2109770151	3,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	USD		0,00	6.500.000,00
XS0680231908	7,250% Serbien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2250166746	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
USY8137FAH11	6,200% Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.500.000,00
USY8137FAP37	7,850% Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.000.000,00
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	USD		1.500.000,00	4.900.000,00
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	5.000.000,00
US836205AL88	5,875% Südafrika v.07(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
US836205AP92	6,250% Südafrika v.11(2041)	USD		0,00	1.500.000,00
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD		0,00	2.500.000,00
US836205AU87	4,300% Südafrika v.16(2028)	USD		0,00	2.500.000,00
US900123AW05	7,375% Türkei v.05(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD		0,00	3.000.000,00
US900123CW86	5,600% Türkei v.19(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US900123CY43	5,250% Türkei v.20(2030)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD		0,00	2.500.000,00
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2122900330	3,133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	1.499.000,00
XS1634369067	6,875% Weißrussland Reg.S. v.17(2023)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2120091991	5,875% Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2120882183	6,378% Weißrussland Reg.S. v.20(2031)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1236685613	1,875% Chile v.15(2030)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS0916766057	2,750% Mexiko v.13(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1198103456	3,000% Mexiko v.15(2045)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		0,00	1.750.000,00
XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR		0,00	6.500.000,00
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2289588167	2,125% Mexiko v.21(2051)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2104122986	0,000% Philippinen v.20(2023)	EUR		0,00	2.100.000,00

USD

XS2053566068	3,994% African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2010030919	3,100% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD		5.900.000,00	5.900.000,00
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD		0,00	2.700.000,00
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD		0,00	2.100.000,00
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.10(2021)	USD		0,00	4.500.000,00
XS1626530320	9,625% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2058845210	7,875% Ecuador Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	1.900.000,00
XS2058864948	9,500% Ecuador Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	2.100.000,00
XS2214237807	0,500% Ecuador Reg.S. v.20(2030)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
USP01012AN67	7,650% El Salvador Reg.S. v.05(2035)	USD		0,00	1.500.000,00
USP01012AR71	7,625% El Salvador Reg.S. v.11(2041)	USD		0,00	1.000.000,00
USP01012AS54	5,875% El Salvador Reg.S. v.12(2025)	USD		0,00	1.250.000,00
XS1864523300	6,350% ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
USP5015VAK28	5,375% Guatemala Reg.S. v.20(2032) Social Bond	USD		400.000,00	400.000,00
US45434M2A91	3,249% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.600.000,00
US455780CQ75	2,850% Indonesien v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
USP55409AC34	4,750% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	USD		700.000,00	700.000,00
US470160AV46	8,000% Jamaika v.07(2039)	USD		0,00	600.000,00
XS1586341981	5,250% JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.500.000,00
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD		0,00	2.000.000,00
USG5825AAA00	7,000% MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	USD		0,00	2.500.000,00
US698299BM53	4,500% Panama v.20(2056)	USD		0,00	400.000,00
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	900.000,00
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD		0,00	900.000,00
USN6945AAL19	5,093% Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	1.483.000,00
USP78625DW03	6,490% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2027)	USD		0,00	1.100.000,00
USP78625DX85	6,840% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	USD		2.000.000,00	2.900.000,00
USP78625DY68	7,690% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	USD		2.000.000,00	3.800.000,00
US71654QCG55	6,500% Petróleos Mexicanos v.17(2027)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
USY68856AW66	4,800% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	USD		200.000,00	200.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	41.419
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	39.752
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	20.970
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.474.891

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	4.485.684		
-----	--	-----	-----------	--	--

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	4.961.964		
-----	--	-----	-----------	--	--

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Korea CDS v.20(2025), Barclays Bank Plc., London/Korea CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	USD	475.000			
---	-----	---------	--	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)					
5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD		3.044		
4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	USD		2.017		
6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD		3.393		
0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	USD		3.457		
0,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	USD		1.558		
5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR		5.421		
7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD		2.711		
4,200 % Indonesien v.20(2050)	USD		2.608		
3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	USD		1.751		
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR		743		
8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD		4.749		
3,375 % Mexiko v.16(2031)	EUR		9.722		
1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR		2.825		
6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD		3.169		
6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	USD		1.976		
7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	USD		1.493		
4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	USD		6.446		
4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD		2.453		
5,600 % Petrobras Global Finance v.20(2031)	USD		1.819		
3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		5.449		
2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD		3.353		
5,875 % Südafrika v.07(2022)	USD		1.601		
4,125 % Türkei v.14(2023)	EUR		2.035		
5,875 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Sustainable Bond v.21(2026)	USD		2.048		
8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD		4.774		
6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD		6.214		

Unbefristet

Basiswert(e)					
5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD		1.631		
7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	EUR		2.078		
5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	EUR		1.204		
2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	EUR		3.260		
4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	EUR		798		
4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	USD		773		
3,875 % Brasilien v.20(2030)	EUR		1.735		
3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	EUR		2.781		
6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	EUR		1.903		
4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	EUR		3.119		
7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	EUR		1.799		
4,200 % Indonesien v.20(2050)	EUR		2.335		
3,250 % Israel v.18(2028)	EUR		1.410		

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,875 % Israel v.20(2050)	EUR	1.431		
	1,500 % Kasachstan Reg.S. v. 19(2034)	USD	1.148		
	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	EUR	1.334		
	3,900 % Mexiko v.20(2025)	EUR	3.527		
	4,750 % Mexiko v.20(2032)	EUR	1.306		
	5,000 % Mexiko v.20(2051)	EUR	3.203		
	6,375 % Nigeria Reg.S. v. 13(2023)	EUR	900		
	4,875 % Oman Reg.S. v. 19(2025)	EUR	1.390		
	5,400 % Paraguay Reg.S. v. 19(2050)	EUR	1.040		
	5,625 % Peru v. 10(2050)	EUR	7.646		
	2,783 % Peru v.20(2031)	EUR	3.172		
	2,950 % Philippinen v.20(2045)	EUR	3.940		
	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v. 16(2046)	EUR	2.756		
	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v. 19(2050)	EUR	2.801		
	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v. 20(2060)	EUR	8.651		
	5,875 % Südafrika v. 13(2025)	EUR	2.370		
	8,994 % Ukraine Reg.S. v. 18(2024)	USD	4.774		
	8,994 % Ukraine Reg.S. v. 18(2024)	EUR	7.725		
	7,625 % Ungarn v. 11(2041)	EUR	3.026		
	4,375 % Uruguay v. 19(2031)	EUR	1.397		

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 2020 bis 31. März 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,65 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.379.926.912,56 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 657.107.620,13

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan AG, 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	1.150.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.150.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,31

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: 1,85 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 4,05 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3,56 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

210,79 %

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 den wesentlichen Anlegerinformationen 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 12.110.905,38

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.
Deutsche Bank AG
Nomura Financial Products Europe GmbH

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	15.400.404,36
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	15.400.404,36
Aktien	EUR	0,00

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 38.773,48

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	51,84
Umlaufende Anteile	STK	12.952.961,000

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	0,74 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 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.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

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

An die Verwahrungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-672.749,05
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,38 %
Davon für die Verwahrstelle		33,35 %
Davon für Dritte		62,27 %

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 ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-672.749,05
Pauschalgebühr	EUR	-672.749,05

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	152.455,37
--	-----	------------

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	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

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	23.400.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.400.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		253

- 1) 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.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	12.110.905,38	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,80 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.399.663,89	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.410.483,32	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.300.758,17	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	12.110.905,38	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA A	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	15.400.404,36	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.773,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,68 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	19.376,87	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	19.376,87	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,32 %	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

1,88 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.859.974,95
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.551.550,00
3. Name	Banco Santander S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.587.829,11
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.401.050,30

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	15.400.404,36

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 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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 den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 30. Juni 2021

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH und Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR
Consultingpartner 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2021,
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