

Jahresbericht

zum 31. März 2023

Uninstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	14
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	20
Management und Organisation	25

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei.

Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

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

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

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

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

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

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren

als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an. Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

WKN A0YKNN
ISIN LU0482734919

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die

größte Region mit 18 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Afrika, den Emerging Markets Nordamerika und den Emerging Markets Asien/Pazifik mit jeweils 15 Prozent, den Emerging Markets Mittlerer Osten mit 10 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittelamerika, Osteuropa und Naher Osten. Kleinere Engagements im Nahen Osten, im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 19 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 17 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 95 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,41 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und zwei Monaten.

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 2,99 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
8,23	-10,49	-5,00	-9,42

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

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Mexiko	5,77 %
Indonesien	4,31 %
Türkei	3,84 %
Dominikanische Republik	3,42 %
Oman	3,32 %
Cayman-Inseln	3,30 %
Nigeria	3,29 %
Saudi-Arabien	3,28 %
Ägypten	3,20 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,00 %
Kolumbien	2,99 %
Brasilien	2,95 %
Panama	2,93 %
Katar	2,89 %
Philippinen	2,68 %
Peru	2,61 %
Malaysia	2,51 %
Bahrain	2,47 %
Uruguay	2,32 %
Chile	2,29 %
Südafrika	2,18 %
Ungarn	2,03 %
Côte d'Ivoire	1,87 %
Kasachstan	1,86 %
Rumänien	1,81 %
Jungfernsinseln (GB)	1,79 %
Macau	1,75 %
Argentinien	1,74 %
Jordanien	1,40 %
Angola	1,35 %
Costa Rica	1,18 %
Guatemala	1,09 %
Paraguay	1,09 %
Kenia	1,08 %
Ecuador	1,07 %
Indien	1,06 %
Jamaika	0,99 %
Senegal	0,99 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,81 %
Sri Lanka	0,80 %
Ukraine	0,74 %
Serbien	0,73 %
Ghana	0,68 %
Polen	0,57 %
Aserbaidschan	0,48 %
Russland	0,47 %
El Salvador	0,42 %
Vietnam	0,33 %
Venezuela	0,19 %
Libanon	0,12 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Credit Default Swaps	0,26 %
Bankguthaben	0,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,57 %
Fondsvermögen	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	71,47 %
Energie	14,51 %
Banken	2,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,61 %
Sonstiges	2,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,21 %
Versorgungsbetriebe	1,14 %
Transportwesen	0,31 %
Wertpapiervermögen	96,04 %
Credit Default Swaps	0,26 %
Bankguthaben	0,13 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,57 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

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

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	111,14	1.399	18,67	79,45
31.03.2022	109,92	1.541	11,43	71,32
31.03.2023	82,13	1.351	-11,62	60,78

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	78.823.569,04
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.599.207,00)	
Bankguthaben	106.267,85
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	213.711,37
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.904.852,68
Zinsforderungen	9.628,68
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.381.566,93
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	767.011,03
	83.206.607,58
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-22.736,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.003.609,01
Sonstige Passiva	-51.714,28
	-1.078.059,76
Fondsvermögen	82.128.547,82
Umlaufende Anteile	1.351.263,665
Anteilwert	60,78 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.917.565,38
Ordentliches Nettoergebnis	4.042.256,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	377.901,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.334.544,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.957.079,06
Realisierte Gewinne	18.610.655,12
Realisierte Verluste	-31.015.138,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-298.945,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.068.205,20
Ausschüttung	-4.815.008,27
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	82.128.547,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.901.581,08
Bankzinsen	45.293,82
Erträge aus Wertpapierleihe	12.325,49
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	38.303,20
Erträge aus Swing Pricing	54.560,16
Sonstige Erträge	39.733,54
Ertragsausgleich	-433.837,98
Erträge insgesamt	4.657.959,31
Zinsaufwendungen	-10.770,96
Verwaltungsvergütung	-540.875,82
Pauschalgebühr	-90.156,23
Veröffentlichungskosten	-302,32
Taxe d'abonnement	-8.522,49
Sonstige Aufwendungen	-21.011,18
Aufwandsausgleich	55.936,50
Aufwendungen insgesamt	-615.702,50
Ordentliches Nettoergebnis	4.042.256,81
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	19.953,22
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,75

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.541.187,824
Ausgegebene Anteile	100.251,542
Zurückgenommene Anteile	-290.175,701
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.351.263,665

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	250.000	0	750.000	82,0000	615.000,00	0,75
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	84,8640	254.592,00	0,31
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	0	300.000	74,2750	222.825,00	0,27
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	700.000	300.000	400.000	101,5000	406.000,00	0,49
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	0	200.000	300.000	64,2270	192.681,00	0,23
						1.691.098,00	2,05

USD

XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	96,0200	353.567,15	0,43
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	0	0	600.000	62,6500	346.037,01	0,42
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	500.000	78,9700	363.481,54	0,44
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	81,6450	150.317,59	0,18
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	300.000	0	300.000	76,7700	212.013,26	0,26
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	58,0200	267.053,30	0,33
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	200.000	0	500.000	70,0700	322.516,80	0,39
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	300.000	62,2500	171.913,84	0,21
XS2176897754	7,625 % Ägypten Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	63,0000	289.975,15	0,35
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	58,7830	270.565,22	0,33
XS2391398174	8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	0	200.000	300.000	58,4200	161.336,65	0,20
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	99,0000	364.540,18	0,44
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	200.000	300.000	200.000	78,6250	144.757,43	0,18
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	0	0	400.000	77,5000	285.372,36	0,35
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	1.700.000	1.300.000	400.000	84,5000	311.147,93	0,38
US040114HT09	1,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	1.000.000	2.000.000	26,0540	479.683,33	0,58
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	77,6450	142.953,14	0,17
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	102,0200	375.660,50	0,46
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	103,6230	286.172,33	0,35
US168863DS48	3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	600.000	200.000	400.000	74,9660	276.041,61	0,34
US168863DQ81	3,100 % Chile v.21(2061)	0	0	500.000	65,1380	299.815,89	0,37
USP3699PGM34	0,000 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	300.000	0	300.000	100,6180	277.873,52	0,34
XS0308427581	6,850 % DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)	0	0	250.000	111,2500	256.029,64	0,31
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	500.000	95,7010	440.490,66	0,54
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	0	600.000	86,2500	476.387,74	0,58
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v. 21(2026)	0	0	500.000	90,4310	416.234,01	0,51
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	88,4300	325.619,07	0,40
XS2585987683	4,750 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	800.000	0	800.000	100,5000	740.127,04	0,90
XS1821416234	7,625 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	34,7500	95.967,96	0,12
XS1968714623	8,950 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	0	0	250.000	33,5000	77.096,57	0,09
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	35,7500	164.549,39	0,20
XS2115147287	8,750 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	0	0	200.000	33,6250	61.907,39	0,08
XS2325747637	0,000 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	0	500.000	500.000	33,8750	155.919,18	0,19
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	0	0	200.000	86,6250	159.486,33	0,19
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	0	0	300.000	86,0000	237.503,45	0,29
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	400.000	0	400.000	99,8500	367.670,07	0,45
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	300.000	95,5000	263.739,30	0,32
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	84,2700	232.725,77	0,28
XS2490731721	7,750 % Jordanien Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	300.000	700.000	101,3950	653.378,44	0,80
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	91,7500	422.305,07	0,51
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	700.000	88,7620	571.972,75	0,70
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	400.000	400.000	104,1500	383.503,64	0,47
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	101,3950	466.698,89	0,57
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	99,5520	366.572,77	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	97,8950	450.589,16	0,55
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	97,6250	269.607,84	0,33
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	0	0	250.000	92,5000	212.878,58	0,26
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	200.000	300.000	92,0000	254.073,46	0,31
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	73,5040	202.993,65	0,25
XS1843435840	7,000 % Kenia Reg.S. v.19(2027)	300.000	0	300.000	84,7500	234.051,37	0,28
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	0	200.000	300.000	70,3750	194.352,39	0,24
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	300.000	96,8950	267.591,83	0,33
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	0	0	200.000	6,2410	11.490,38	0,01
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	0	0	500.000	6,2500	28.767,38	0,04
XS1396347566	0,000 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	6,0200	22.166,99	0,03
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	6,6890	9.236,40	0,01
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	400.000	87,5210	322.271,93	0,39
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	86,1450	198.253,25	0,24
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	400.000	400.000	400.000	80,1450	295.111,85	0,36
XS2595028452	5,950 % Marokko Reg.S. v.23(2028)	600.000	0	600.000	101,9700	563.214,58	0,69
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	400.000	0	400.000	103,0200	379.342,72	0,46
XS2075921887	2,500 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	400.000	200.000	96,4000	177.483,20	0,22
XS2175968580	3,950 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	300.000	84,5000	233.360,95	0,28
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	0	700.000	81,2500	523.566,23	0,64
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	90,5000	333.241,28	0,41
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	300.000	0	300.000	67,3320	185.948,63	0,23
XS2384698994	6,125 % Nigeria Reg.S. v.21(2028)	400.000	300.000	400.000	78,0000	287.213,48	0,35
XS2384701020	7,375 % Nigeria Reg.S. v.21(2033)	0	300.000	700.000	70,5000	454.294,39	0,55
XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	0	300.000	500.000	66,2500	304.934,18	0,37
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	300.000	400.000	800.000	82,6610	608.752,65	0,74
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	102,5000	566.141,95	0,69
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)	0	0	700.000	101,6500	655.021,63	0,80
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	400.000	94,7700	348.964,37	0,42
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	98,5950	635.335,54	0,77
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	700.000	600.000	400.000	100,6250	370.523,80	0,45
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	400.000	900.000	200.000	104,3450	192.110,83	0,23
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	400.000	800.000	400.000	101,7700	374.739,94	0,46
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	0	0	600.000	97,3950	537.945,32	0,66
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	99,4990	274.783,21	0,33
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	200.000	300.000	73,9550	204.239,16	0,25
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	63,4420	233.607,66	0,28
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	300.000	0	300.000	103,3890	285.526,10	0,35
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	300.000	200.000	600.000	94,8830	524.070,70	0,64
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	102,7500	378.348,52	0,46
US69370RAE71	4,700 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	83,0880	382.435,79	0,47
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	88,4360	569.872,04	0,69
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	77,6250	357.290,80	0,44
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	400.000	0	400.000	84,7700	312.142,13	0,38
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	400.000	0	400.000	78,0200	287.287,12	0,35
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	90,5000	333.241,28	0,41
XS2485248806	5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	300.000	700.000	98,4000	634.078,98	0,77
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	0	0	300.000	84,5000	233.360,95	0,28
RU000A0JXU14	0,000 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	0	600.000	42,7940	236.365,64	0,29
RU000A100659	0,000 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	400.000	40,5240	149.218,45	0,18
XS2352861814	1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	91,3950	420.671,09	0,51
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	200.000	0	800.000	90,5000	666.482,56	0,81
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	93,2700	429.301,30	0,52
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	84,8530	312.447,76	0,38
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	0	600.000	400.000	67,3750	248.089,85	0,30
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	89,0820	410.024,86	0,50
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	96,7700	222.705,51	0,27
XS2577135127	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	600.000	0	600.000	100,8950	557.277,00	0,68
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	600.000	0	600.000	93,2500	515.051,09	0,63
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	0	400.000	500.000	79,5000	365.921,02	0,45
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	400.000	400.000	69,1230	254.526,37	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	76,3420	421.662,52	0,51
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	200.000	0	200.000	99,4500	183.098,59	0,22
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	95,7700	264.484,95	0,32
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	300.000	500.000	88,3320	406.572,77	0,50
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v. 15(2025)	0	0	300.000	97,0480	268.014,36	0,33
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	300.000	95,7460	264.418,67	0,32
USY8137FAH11	6,200 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	300.000	500.000	35,6090	163.900,40	0,20
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	35,5000	163.398,69	0,20
USY8137FAP37	7,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	34,9470	160.853,36	0,20
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	0	0	500.000	35,0000	161.097,30	0,20
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2030)	0	0	400.000	82,7720	304.785,05	0,37
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	97,2420	358.066,83	0,44
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v. 14(2024)	0	0	300.000	99,4230	274.573,32	0,33
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	800.000	300.000	500.000	90,6250	417.126,94	0,51
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	400.000	0	400.000	87,0000	320.353,49	0,39
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026) ²⁾	500.000	0	500.000	91,7070	422.107,15	0,51
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	0	0	300.000	66,2500	182.960,51	0,22
US900123CF53	5,750 % Türkei v.14(2024)	0	0	300.000	99,4740	274.714,17	0,33
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	400.000	0	400.000	90,1250	331.860,44	0,40
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	500.000	92,6670	426.525,82	0,52
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	600.000	70,8750	391.466,45	0,48
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	0	0	500.000	91,8750	422.880,42	0,51
US900123DF45	9,875 % Türkei v.22(2028)	400.000	0	400.000	104,0000	382.951,30	0,47
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	0	0	1.250.000	17,2500	198.494,89	0,24
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	0	1.500.000	1.000.000	18,3750	169.152,17	0,21
XS1902171757	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.000.000	18,5820	171.057,72	0,21
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	0	0	400.000	17,0000	62.597,81	0,08
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	0	200.000	300.000	76,7500	211.958,02	0,26
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	0	0	400.000	61,1500	225.168,00	0,27
XS2010026487	5,500 % Ungarn Reg.S. v.22(2034)	900.000	700.000	200.000	96,1660	177.052,38	0,22
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	400.000	200.000	200.000	103,8540	191.206,85	0,23
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	200.000	0	200.000	112,9210	207.900,21	0,25
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	125,3000	230.691,34	0,28
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	97,9980	270.637,95	0,33
						43.076.410,77	52,49
Börsengehandelte Wertpapiere						44.767.508,77	54,54
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	400.000	0	400.000	100,4000	401.600,00	0,49
						401.600,00	0,49
USD							
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	200.000	0	200.000	102,9000	189.450,43	0,23
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	800.000	300.000	500.000	101,3000	466.261,62	0,57
US900123DG28	9,375 % Türkei v.23(2033)	1.000.000	200.000	800.000	101,7500	749.332,60	0,91
						1.405.044,65	1,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.806.644,65	2,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	200.000	72,0000	144.000,00	0,18
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	500.000	0	500.000	92,4280	462.140,00	0,56
						606.140,00	0,74
USD							
XS1709529520	3,650 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCO] Reg.S. v.17(2029)	500.000	0	500.000	93,5000	430.359,94	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCO] Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	93,2500	257.525,55	0,31
US040114HS26	0,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	670.008	1.500.000	29,0440	401.049,43	0,49
US040114HU71	3,875 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	0	501.019	1.000.000	31,2550	287.719,78	0,35
US040114HV54	3,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	0	750.000	1.000.000	28,2700	260.241,19	0,32
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	95,1800	350.474,09	0,43
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	400.000	78,5980	289.415,45	0,35
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	0	0	600.000	97,9620	541.077,05	0,66
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	400.000	94,5500	348.154,29	0,42
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	0	600.000	74,0755	409.143,88	0,50
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	500.000	95,8260	441.066,00	0,54
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	0	0	500.000	86,4500	397.910,34	0,48
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	300.000	95,6000	264.015,47	0,32
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	89,8840	330.973,03	0,40
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	350.000	99,0780	319.223,97	0,39
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ²⁾	0	400.000	400.000	99,3220	365.725,86	0,45
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	250.000	250.000	99,0420	227.934,27	0,28
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	89,4520	411.727,88	0,50
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	0	200.000	500.000	101,7270	468.227,01	0,57
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	98,7070	454.326,61	0,55
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	0	0	500.000	75,9970	349.797,48	0,43
USP3579ECJ49	5,300 % Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	0	0	300.000	78,3150	216.280,03	0,26
USP3579ECP09	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	0	0	400.000	94,3030	347.244,78	0,42
USP3579ECN50	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	0	0	400.000	91,8240	338.116,54	0,41
XS2214237807	5,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	500.000	500.000	46,6420	214.682,87	0,26
XS2214238441	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	800.000	2.250.000	1.300.000	33,4915	400.800,42	0,49
XS2214239175	1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	300.000	600.000	800.000	29,7030	218.746,20	0,27
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	0	0	162.042	30,1590	44.987,80	0,05
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035) ²⁾	400.000	0	400.000	47,2310	173.915,12	0,21
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	400.000	0	400.000	45,9015	169.019,61	0,21
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	95,0650	350.050,63	0,43
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	300.000	0	300.000	94,7890	261.775,75	0,32
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	97,9080	180.259,60	0,22
USP5015VAG16	4,375 % Guatemala Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	96,6040	177.858,79	0,22
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	0	200.000	300.000	94,9850	262.317,04	0,32
USP5015VAP15	5,250 % Guatemala Reg.S. v.22(2029)	300.000	0	300.000	97,8030	270.099,42	0,33
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	400.000	104,9870	386.585,66	0,47
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	400.000	116,5370	429.115,35	0,52
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	800.000	0	800.000	70,6220	520.092,06	0,63
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	91,1620	419.598,64	0,51
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	0	0	500.000	69,2675	318.823,07	0,39
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	200.000	400.000	76,2500	280.769,58	0,34
US195325DZ51	3,250 % Kolumbien v.21(2032)	0	350.000	400.000	74,4000	273.957,47	0,33
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	400.000	0	400.000	102,8000	378.532,63	0,46
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	300.000	0	300.000	98,4750	271.955,26	0,33
XS0559237796	0,000 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	0	400.000	6,2500	23.013,90	0,03
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	500.000	89,2000	410.567,98	0,50
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	0	300.000	85,2530	235.440,49	0,29
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	0	0	300.000	98,7000	272.576,64	0,33
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	0	0	500.000	66,1500	304.473,90	0,37
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	500.000	200.000	300.000	95,6000	264.015,47	0,32
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	0	0	500.000	84,5500	389.165,06	0,47
US91087BAS97	4,400 % Mexiko v.22(2052)	0	200.000	400.000	77,8000	286.477,03	0,35
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	300.000	0	300.000	97,6450	269.663,08	0,33
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	250.000	300.000	106,0860	292.974,32	0,36
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	76,3500	351.422,26	0,43
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	0	500.000	65,6000	301.942,37	0,37
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	0	300.000	300.000	83,6500	231.013,53	0,28
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	500.000	0	500.000	104,4000	480.530,24	0,59
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	0	0	500.000	72,1000	331.860,44	0,40
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	200.000	121,9000	224.431,56	0,27
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	99,1480	182.542,58	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	88,3500	203.327,81	0,25
USP75744AG08	5,400 % Paraguay Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	85,5800	236.343,55	0,29
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	0	0	300.000	96,7200	267.108,53	0,33
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	0	200.000	400.000	81,5000	300.101,26	0,37
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	0	0	500.000	66,5000	306.084,88	0,37
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	0	0	200.000	105,6000	194.421,43	0,24
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	500.000	85,7790	394.821,87	0,48
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	0	0	200.000	59,2500	109.085,89	0,13
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051) ²⁾	0	0	600.000	73,0870	403.684,07	0,49
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	4,3960	30.350,73	0,04
USP7807HAR68	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	4,2500	29.342,72	0,04
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	500.000	72,9930	335.970,73	0,41
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	400.000	300.000	94,5000	260.977,63	0,32
US71654QCQ55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	0	500.000	90,7500	417.702,29	0,51
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	0	0	800.000	70,4740	519.002,12	0,63
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	800.000	0	800.000	79,5210	585.628,28	0,71
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	97,9740	450.952,78	0,55
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	92,8380	427.312,90	0,52
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	93,5360	430.525,64	0,52
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	200.000	300.000	92,8450	256.407,07	0,31
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	200.000	96,0510	176.840,65	0,22
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	200.000	0	200.000	101,7500	187.333,15	0,23
US718286CX35	5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	200.000	0	200.000	101,8750	187.563,29	0,23
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	500.000	100,1250	460.853,36	0,56
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	500.000	0	500.000	82,5000	379.729,36	0,46
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	200.000	300.000	94,2020	260.154,65	0,32
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	300.000	72,2740	199.596,80	0,24
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027)	0	0	400.000	95,0000	349.811,29	0,43
US718286CR66	3,556 % Philippinen v.22(2032)	0	200.000	200.000	91,5000	168.461,75	0,21
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	400.000	100,0960	368.575,90	0,45
US836205BA15	4,850 % Südafrika v.19(2029)	500.000	0	500.000	89,6250	412.524,16	0,50
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	0	0	400.000	73,5000	270.643,47	0,33
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	300.000	500.000	100,0000	460.278,01	0,56
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	600.000	98,0000	541.286,94	0,66
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	400.000	99,4440	366.175,09	0,45
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	300.000	0	300.000	109,3000	301.850,32	0,37
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	10,5000	48.329,19	0,06
USP97475AJ95	0,000 % VENEZUELA 07/310338/7.0	0	0	400.000	10,5000	38.663,35	0,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						30.701.606,65	37,41
						31.307.746,65	38,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033)	700.000	400.000	300.000	101,1010	279.207,40	0,34
						279.207,40	0,34
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						279.207,40	0,34
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
XS1678625515	3,500 % Aserbaidzhan 144A v.17(2032)	0	0	500.000	85,2050	392.179,88	0,48
						392.179,88	0,48
Nicht notierte Wertpapiere						392.179,88	0,48
Anleihen						78.553.287,35	95,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	0	400.000	300.000	97,8690	270.281,69	0,33
--------------	---	---	---------	---------	---------	------------	------

Börsengehandelte Wertpapiere

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

270.281,69	0,33
270.281,69	0,33
270.281,69	0,33
78.823.569,04	96,04

Credit Default Swaps

Gekauft

USD

Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	213.711,37	0,26
--	-----------	-----------	-----------	------------	------

Gekauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

213.711,37	0,26
213.711,37	0,26
213.711,37	0,26
106.267,85	0,13
2.984.999,56	3,57
82.128.547,82	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
		EUR	
USD/EUR Währungskäufe	1.800.000,00	1.655.813,42	2,02
EUR/USD Währungsverkäufe	85.300.000,00	78.467.158,32	95,54

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863
--------------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

3,16 Euro pro Anteil, Ex-Tag 12.05.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangdarlehen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UnilInstitutional EM Sovereign Bonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 5. Juli 2023

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,55 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.250.421.731,73 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,33%;
Limitauslastung 96%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 6,48%;
Limitauslastung 120%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,81%;
Limitauslastung 110%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 223%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2022 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	81.833.442,09
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	2.680.000,00
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	2.680.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	1.365.432,20
---	-----	--------------

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

BNP Paribas S.A., Paris
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	2.008.928,55
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.008.928,55
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	12.325,49
--	-----	-----------

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	1.365.432,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	943.325,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	422.107,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.365.432,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	15.958,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	363.846,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.629.123,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	12.325,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	20.782,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	8.216,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	24,82 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.566,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,95 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiedanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,74 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.036.048,70
2. Name	Singapur, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	484.317,65
3. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	363.846,93
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	108.756,87
5. Name	Spanien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.958,40

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	2.008.928,55

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Equities Concentrated
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Covered Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Credit
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Short Term Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEM Osteuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa II	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Commodities Transformation	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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

