



Jahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds Spezial zum 31.3.2022	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme sowie Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung, verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung, ließen die Inflationserwartungen ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtszeitraum zu Einbußen in Höhe von 3,2 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,67 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 6,4 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,6 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) blieben auf Jahressicht weitgehend unverändert.

Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 7,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie lange Zeit das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern zunächst zu Eindämmungsmaßnahmen. Dank der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine Konjunkturerholung. Nach dem Re-Opening zog aber auch die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit in der zweiten Hälfte 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im September 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt.

Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 10,1 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 5,1 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 14 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index leicht um 0,4 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index um 6,1 Prozent zulegen konnte. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 4,7 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 11,8 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent 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. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Anteilen an Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Wertpapiere auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds 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 86 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 17 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Osteuropa mit 15 Prozent, den Emerging Markets Südamerika mit 15 Prozent, den Emerging Markets Mittlerer Osten mit 11 Prozent, den Emerging Markets Afrika 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 76 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 21 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 12 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzierungen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 80 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu 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 fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,89 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional EM Bonds Spezial 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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. Des Weiteren bestehen erhöhte Kurs- und Adressenausfallrisiken aufgrund der Investition in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen im Bereich Non-Investment Grade, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. 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. Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie beispielsweise einer Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, die zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen führen. Das hätte negative Folgen für die globale Konjunktur und würde die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders belasten. Steigende Energiepreise könnten die ohnehin hohe Inflation weiter befeuern. Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzte sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Staatsanleihen aus den Philippinen, aus Mexiko, Peru und einer Staatsanleihe aus Saudi-Arabien sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Staatsanleihen aus Ghana, einer Staatsanleihe aus Sri Lanka und der Republik Senegal sowie einer Bankschuldverschreibung der brit. Jungferninseln realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 8,84 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		
Polen	12.681.241,79	2,03
Ungarn	14.719.273,68	2,35
Bahrain	14.772.434,16	2,36
Cayman Inseln	42.155.819,33	6,74
Mexiko	37.142.836,39	5,94
Türkei	33.127.819,89	5,29
Indonesien	29.458.834,83	4,71
Katar	27.304.940,24	4,36
Rumänien	23.686.138,20	3,78
Kolumbien	22.207.343,92	3,55
Brasilien	21.696.413,52	3,47
Dominikanische Republik	19.726.516,86	3,15
Oman	19.472.957,31	3,11
Ägypten	17.212.684,83	2,75
Peru	16.723.920,89	2,67
Nigeria	16.621.308,76	2,66
Vereinigte Arabische Emirate	16.561.685,98	2,65
Panama	16.434.444,93	2,63
Israel	15.224.719,11	2,43
Sonstige ²⁾	171.103.645,23	27,34
Summe	588.034.979,85	93,97
2. Investmentanteile	8.826.886,00	1,41
3. Derivate	7.535.714,01	1,20
4. Bankguthaben	13.955.159,03	2,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.346.495,83	1,97
Summe	630.699.234,72	100,78
II. Verbindlichkeiten	-4.878.724,63	-0,78
III. Fondsvermögen	625.820.510,09	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 1,93 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		708.000.717,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-24.135.611,04
2. Mittelzufluss (netto)		4.823.239,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	92.374.694,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-87.551.455,01	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-567.103,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-62.300.733,08
Davon nicht realisierte Gewinne	-7.987.822,30	
Davon nicht realisierte Verluste	-29.620.718,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		625.820.510,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	27.872.873,55
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-30.956,65
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	96.204,64
4. Sonstige Erträge	1.773.640,14
Summe der Erträge	29.711.761,68
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	13.735,95
2. Verwaltungsvergütung	4.289.133,27
3. Sonstige Aufwendungen	772.167,06
Summe der Aufwendungen	5.075.036,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	24.636.725,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	74.195.359,39
2. Realisierte Verluste	-123.524.277,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-49.328.917,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.692.192,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.987.822,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-29.620.718,20
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-37.608.540,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-62.300.733,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	27.180.562,26	1,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.692.192,58	-1,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	22.057.342,16	1,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
III. Gesamtausschüttung	24.545.711,84	1,77
1. Endausschüttung	24.545.711,84	1,77
a) Barausschüttung	24.545.711,84	1,77

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2019	705.978.435,68	52,69
31.03.2020	647.392.303,03	47,76
31.03.2021	708.000.717,59	51,20
31.03.2022	625.820.510,09	45,13

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
44,68	-10,75	-8,84	-3,17	20,23	

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.

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.867.633,807
Anteilwert (in Fondswährung)	45,13
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)	50.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	92,6140	4.630.700,00	0,74
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	83,8950	5.872.650,00	0,94
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	97,0000	1.552.000,00	0,25
XS2288824969	2,750% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	92,3750	1.108.500,00	0,18
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050) ⁴⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	78,3750	1.175.625,00	0,19
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026) ⁴⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	97,9800	1.077.780,00	0,17
XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	74,6750	1.866.875,00	0,30
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ³⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	87,1010	3.919.545,00	0,63
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	90,7500	2.631.750,00	0,42
XS2280331898	1,100% Indonesien v.21(2033)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	86,7500	2.515.750,00	0,40
XS2311412865	0,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	94,8040	3.507.748,00	0,56
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025) ⁴⁾	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	%	99,5830	5.477.065,00	0,88
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	86,5750	1.731.500,00	0,28
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2900	5.164.500,00	0,83
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	97,6660	1.855.654,00	0,30
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.496.250,00	0,24
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	1.200.000,00	0,19
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049) ²⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,7110	3.060.041,00	0,49
XS1209947271	0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4760	2.954.280,00	0,47
XS2346125573	1,125% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	91,0860	2.277.150,00	0,36
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032) ⁴⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	80,4000	4.020.000,00	0,64
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	5.488.000,00	0,88
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	80,0000	4.000.000,00	0,64
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	84,5000	6.337.500,00	1,01
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) ³⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	85,2510	1.619.769,00	0,26
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	97,1250	4.079.250,00	0,65
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	81,5000	1.467.000,00	0,23
XS2361850527	4,375% Türkei v.21(2027) ²⁾	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	93,3750	2.801.250,00	0,45
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	40,2500	1.650.250,00	0,26
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	93,3770	1.960.917,00	0,31
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028) ²⁾	EUR	2.500.000,00	9.200.000,00	6.700.000,00	%	89,2000	2.230.000,00	0,36
							90.729.299,00	14,51	

USD

USP0608AAB28	4,375% AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	1.104.269,66	0,18
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025) ²⁾	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	96,3950	1.992.885,39	0,32
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	82,2700	2.588.269,66	0,41

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2297221405	7,500% Ägypten Reg.S. v.21(2061) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	78,9200	2.128.179,78	0,34
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	97,1160	1.309.429,21	0,21
XS2384698051	2,615% AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	1.700.000,00	3.400.000,00	1.700.000,00	%	96,0000	1.466.966,29	0,23
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,5200	1.573.393,26	0,25
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	96,0200	1.639.892,13	0,26
XS2113136092	2,593% Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	2.020.898,88	0,32
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025) ²⁾	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	109,8990	2.667.211,69	0,43
XS2408002769	3,875% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	97,0200	3.401.150,56	0,54
US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	91,1500	1.228.988,76	0,20
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	81,0000	1.092.134,83	0,17
US168863DP09	2,450% Chile v.20(2031)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	93,6500	1.936.134,83	0,31
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	4.820.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	4.343.415,73	0,69
US279158AP43	4,625% Ecopetrol S.A. v.21(2031)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	90,7500	1.631.622,47	0,26
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	4.124.494,38	0,66
XS1956103805	3,516% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,9200	3.447.155,06	0,55
XS2352309681	1,639% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	93,3840	2.350.338,88	0,38
USV3856JAA17	0,000% Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	USD	2.500.000,00	5.000.000,00	2.500.000,00	%	99,5000	2.235.955,06	0,36
XS2189784957	7,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	98,8750	1.955.280,90	0,31
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	142,9160	3.853.914,61	0,62
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	137,4440	3.088.629,21	0,49
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	6.307.865,17	1,01
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	3.146.067,42	0,50
US46513JB593	4,500% Israel v.20(2120)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	5.770.786,52	0,92
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,7500	1.237.078,65	0,20
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	93,5625	1.934.325,84	0,31
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024) ²⁾	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	2.535.730,34	0,41
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5000	2.683.146,07	0,43
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	9.000.000,00	0,00	0,00	%	109,2070	8.834.723,60	1,41
XS2155352151	3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)	USD	4.800.000,00	0,00	0,00	%	102,1020	4.405.299,78	0,70
XS2155352748	4,400% Katar Reg.S. v.20(2050) ²⁾	USD	9.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	112,5530	9.105.411,24	1,45
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3430	2.409.249,44	0,38
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6020	868.332,58	0,14
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1350	5.562.337,08	0,89
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,4100	3.718.112,36	0,59
XS2159874002	3,875% LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	50,5000	2.042.696,63	0,33
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031) ²⁾	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	93,0920	2.008.276,85	0,32
XS2075924048	3,700% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	1.757.303,37	0,28
XS2176018609	2,500% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2026)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	97,1000	2.094.741,57	0,33
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	2.804.494,38	0,45
XS2445169985	8,375% Nigeria Reg.S. v.22(2029)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	100,8500	4.079.325,84	0,65
XS1221677120	4,500% OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,2500	1.820.224,72	0,29
XS2355149316	3,750% OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.400.000,00	3.200.000,00	800.000,00	%	90,7700	1.958.184,27	0,31
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	%	104,5000	2.348.314,61	0,38
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	109,2500	3.142.471,91	0,50
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	102,0200	2.017.474,16	0,32
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1610	5.149.532,58	0,82
XS2234859101	6,750% Oman Reg.S. v.20(2027)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	108,7700	3.128.665,17	0,50
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	4.000.000,00	0,00	3.300.000,00	%	102,6450	3.690.606,74	0,59
XS2351310482	4,875% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	104,3950	3.190.498,88	0,51
XS2248458395	5,125% OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	98,2500	2.296.179,78	0,37
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	107,5000	2.898.876,40	0,46
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	84,0110	1.132.732,58	0,18
USC7274KAB29	2,112% PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	93,2320	1.676.080,90	0,27
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6520	1.357.105,62	0,22
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9420	1.832.665,17	0,29
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0000	4.764.044,94	0,76
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,6250	1.701.123,60	0,27
XS2357494322	2,250% QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	USD	3.000.000,00	4.200.000,00	1.200.000,00	%	92,0200	2.481.438,20	0,40

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2357494751	3,300% QatarEnergy Reg.S. v.21(2051)	USD	3.000.000,00	3.800.000,00	800.000,00	%	91,8950	2.478.067,42	0,40
XS1959301471	4,264% QIIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	102,1450	2.019.946,07	0,32
XS1970690829	3,500% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	100,4740	2.799.724,94	0,45
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,3560	3.220.188,76	0,51
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	4.640.449,44	0,74
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030) ³⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	39,9780	296.466,07	0,05
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	21,2020	571.739,33	0,09
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	22,7500	408.988,76	0,07
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	6.400.000,00	0,00	0,00	%	14,0000	805.393,26	0,13
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	40,6690	731.128,09	0,12
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	4.500.000,00	9.500.000,00	5.000.000,00	%	93,9700	3.801.033,71	0,61
XS2352862119	2,694% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031) ²⁾	USD	7.700.000,00	10.700.000,00	3.000.000,00	%	94,7700	6.559.361,80	1,05
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	94,8000	2.982.471,91	0,48
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,6250	1.248.876,40	0,20
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039) ²⁾	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	2.948.314,61	0,47
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	8.900.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	6.760.000,00	1,08
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	3.955.056,18	0,63
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025) ²⁾	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8320	2.356.523,15	0,38
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ³⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	86,0790	2.708.103,37	0,43
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	83,5000	825.617,98	0,13
XS2067187810	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	96,1250	6.480.337,08	1,04
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,2500	2.946.067,42	0,47
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.600.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	5.209.887,64	0,83
XS0809571739	4,000% Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4500	2.654.831,46	0,42
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	88,7800	3.591.101,12	0,57
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,8250	2.422.247,19	0,39
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	3.400.000,00	0,00	4.000.000,00	%	93,2310	2.849.306,97	0,46
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	75,2500	2.299.775,28	0,37
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	87,1250	1.957.865,17	0,31
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	86,1250	3.096.629,21	0,49
XS2274089288	5,375% Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	92,5450	2.162.849,44	0,35
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1750	2.647.415,73	0,42
XS2281369301	5,875% Türkiye Sinai Kalkınma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	93,2300	1.843.649,44	0,29
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032) ³⁾	USD	4.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	41,2500	1.668.539,33	0,27
XS1902171591	8,994% Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	8.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	44,5000	3.400.000,00	0,54
XS1902171757	9,750% Ukraine Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	42,7500	1.152.808,99	0,18
XS2010030836	7,253% Ukraine Reg.S. v.20(2033)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	41,2500	1.297.752,81	0,21
XS2241387500	6,950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	87,5000	3.932.584,27	0,63
XS2388586401	2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)	USD	3.700.000,00	4.700.000,00	1.000.000,00	%	90,2500	3.001.573,03	0,48
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.700.000,00	3.700.000,00	1.000.000,00	%	84,4560	2.049.718,65	0,33
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	138,8140	2.495.532,58	0,40
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ³⁾	USD	5.150.000,00	0,00	0,00	%	100,0220	3.163.991,78	0,51

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

287.514.052,03 45,93
378.243.351,03 60,44
378.243.351,03 60,44

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

AT0000A2STV4	0,500% Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	EUR	3.300.000,00	5.700.000,00	2.400.000,00	%	89,2210	2.944.293,00	0,47
RU000A1034K8	2,650% Russland Reg.S. v.21(2036)	EUR	2.000.000,00	4.500.000,00	2.500.000,00	%	17,0000	340.000,00	0,05

3.284.293,00 0,52

USD

XS2354781614	6,300% Kenia Reg.S. v.21(2034) ²⁾	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	86,3740	1.242.232,81	0,20
XS2384698994	6,130% Nigeria Reg.S. v.21(2028)	USD	1.600.000,00	6.100.000,00	4.500.000,00	%	91,7500	1.319.550,56	0,21
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD	3.800.000,00	5.800.000,00	2.000.000,00	%	90,7620	3.100.185,17	0,50
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	%	87,0000	5.317.752,81	0,85
US718286CR66	3,556% Philippinen v.22(2032)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	102,2500	1.102.921,35	0,18

12.082.642,70 1,94

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

15.366.935,70 2,46
15.366.935,70 2,46

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032) ³⁾	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	87,8590	2.811.488,00	0,45
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	75,2500	2.934.750,00	0,47
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	104,2540	3.648.890,00	0,58
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030)	EUR	3.000.000,00	8.300.000,00	5.300.000,00 %	97,0000	2.910.000,00	0,46
XS2334361511	1,750% Philippinen v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	2.300.000,00	800.000,00 %	85,2890	1.279.335,00	0,20
XS2198213956	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	104,0000	1.352.000,00	0,22
							14.936.463,00	2,38

USD

XS1709529520	3,650% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCO] Reg.S. v.17(2029)	USD	3.700.000,00	0,00	0,00 %	102,3620	3.404.399,10	0,54
XS2010030919	3,100% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	5.900.000,00	0,00	0,00 %	21,0000	1.113.707,87	0,18
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00 %	99,4080	2.501.954,16	0,40
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00 %	123,1500	2.767.415,73	0,44
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	103,2550	3.712.539,33	0,59
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.505.000,00	0,00	0,00 %	89,1010	1.205.366,34	0,19
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,8000	1.359.101,12	0,22
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	83,6250	3.006.741,57	0,48
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	98,2230	3.531.613,48	0,56
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	1.900.000,00 %	92,4280	1.246.220,22	0,20
US105756CE88	3,750% Brasilien v.21(2031) ²⁾	USD	6.000.000,00	7.000.000,00	1.000.000,00 %	90,2500	4.867.415,73	0,78
XS2384475930	3,875% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	USD	3.000.000,00	10.000.000,00	7.000.000,00 %	10,0000	269.662,92	0,04
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	93,5250	2.942.359,55	0,47
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ³⁾	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	101,4920	1.094.745,17	0,17
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	103,6690	2.795.568,54	0,45
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,4990	2.683.119,10	0,43
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	101,9590	1.924.619,33	0,31
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	95,5830	1.718.346,07	0,27
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	4.000.000,00	0,00	1.350.000,00 %	92,1100	3.311.820,22	0,53
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	90,8220	1.632.755,06	0,26
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	85,6370	1.616.518,65	0,26
USP3579ECJ49	5,300% Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	86,8990	859.226,07	0,14
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,1240	1.603.804,04	0,26
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	97,6985	1.580.739,78	0,25
XS2214238441	1,000% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035) ³⁾	USD	7.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	65,5700	4.125.752,81	0,66
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	56,8630	1.533.384,27	0,25
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	102,5660	1.106.329,89	0,18
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ³⁾	USD	3.100.000,00	0,00	0,00 %	105,1710	2.930.607,64	0,47
XS2441287773	7,250% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027) ²⁾	USD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00 %	100,5000	3.523.146,07	0,56
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00 %	90,2870	1.136.195,96	0,18
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	129,7360	2.682.182,47	0,43
USL5831KAC01	4,700% Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00 %	87,7130	1.024.960,90	0,16
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	112,5000	3.539.325,84	0,57
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,0000	2.615.730,34	0,42
USP3772NHK11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,5450	2.684.359,55	0,43
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	85,3750	1.534.831,46	0,25
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00 %	86,0000	2.396.404,49	0,38
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	84,7500	1.904.494,38	0,30
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032) ²⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	83,5000	2.251.685,39	0,36
XS2150023906	5,000% MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	103,0000	1.944.269,66	0,31
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	113,6160	2.042.534,83	0,33
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	101,5000	1.824.719,10	0,29
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,6280	1.773.087,64	0,28
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	102,8820	2.126.998,65	0,34
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	5.500.000,00	0,00	0,00 %	95,9990	4.746.017,98	0,76
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.850.000,00	0,00	0,00 %	105,6070	2.705.437,75	0,43
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	102,1830	1.836.997,75	0,29
US91087BAG59	4,500% Mexiko v.19(2050) ²⁾	USD	5.500.000,00	2.000.000,00	0,00 %	94,0000	4.647.191,01	0,74
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025) ²⁾	USD	1.700.000,00	0,00	0,00 %	103,4500	1.580.808,99	0,25
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	80,1810	1.801.820,22	0,29

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 97573
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	92,8750	2.087.078,65	0,33
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	91,7500	1.979.325,84	0,32
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	114,2180	2.053.357,30	0,33
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	123,2500	2.215.730,34	0,35
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5470	2.765.312,36	0,44
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ³⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	98,5000	3.541.573,03	0,57
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033) ²⁾	USD	2.500.000,00	5.800.000,00	3.300.000,00	%	95,7500	2.151.685,39	0,34
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) ³⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	96,5100	2.602.516,85	0,42
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1310	1.997.860,67	0,32
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ³⁾	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,6370	1.628.284,04	0,26
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1350	945.033,71	0,15
USP75744AL92	3,849% Paraguay Reg.S. v.22(2033) ³⁾	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	96,6675	782.029,21	0,12
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	94,1250	2.115.168,54	0,34
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	6.000.000,00	7.050.000,00	1.050.000,00	%	86,5000	4.665.168,54	0,75
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,1890	1.296.930,34	0,21
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	2.800.000,00	%	94,5450	2.124.606,74	0,34
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	85,9020	1.235.444,49	0,20
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	76,5000	687.640,45	0,11
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) ²⁾	USD	4.150.000,00	4.150.000,00	0,00	%	92,9200	3.466.229,21	0,55
USP8000UAA71	6,700% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.21(2032) ³⁾	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	95,6200	1.547.110,11	0,25
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	78,6250	3.533.707,87	0,56
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	111,6920	1.003.973,03	0,16
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045) ²⁾	USD	5.800.000,00	0,00	0,00	%	82,2500	4.288.089,89	0,69
USY7138AAD29	6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	USD	8.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	111,3160	8.004.746,07	1,28
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8420	2.854.166,29	0,46
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	500.000,00	%	116,6800	3.146.426,97	0,50
Summe verzinsliche Wertpapiere								179.488.230,12	28,68
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								194.424.693,12	31,06
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								194.424.693,12	31,06

Summe verzinsliche Wertpapiere								179.488.230,12	28,68
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								194.424.693,12	31,06
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								194.424.693,12	31,06

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2370814555	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc	ANT	56.000,00	56.000,00	0,00	USD	82,2916	4.142.320,00	0,66
LU2148048080	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	ANT	47.100,00	0,00	0,00	USD	110,6493	4.684.566,00	0,75

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								8.826.886,00	1,41
Summe der Anteile an Investmentanteilen								8.826.886,00	1,41
Summe Wertpapiervermögen								596.861.865,85	95,37

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2022	EUX	USD	Anzahl -300					-27.640,45	0,00
--------------------------	-----	-----	-------------	--	--	--	--	------------	------

Summe der Devisen-Derivate								-27.640,45	0,00
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	EUX	EUR	30.000.000					524.520,00	0,08
-------------------------------------	-----	-----	------------	--	--	--	--	------------	------

Summe der Zins-Derivate								524.520,00	0,08
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-600.000.000,00					7.471.564,35	1,19
-----	--	--	-----------------	--	--	--	--	--------------	------

Summe der Devisen-Derivate								7.471.564,35	1,19
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.21(2026)	OTC 1)	USD	20.000.000,00				-432.729,89	-0,07
Summe der Credit Default Swaps							-432.729,89	-0,07

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	5.713.126,27				5.713.126,27	0,91
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	515,74				503,85	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	9.168.700,91				8.241.528,91	1,32
Summe der Bankguthaben							13.955.159,03	2,23
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							13.955.159,03	2,23

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	2.375.247,58				2.375.247,58	0,38
Sonstige Forderungen		EUR	0,30				0,30	0,00
Zinsansprüche		EUR	8.620.947,95				8.620.947,95	1,38
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	1.350.300,00				1.350.300,00	0,22
Summe sonstige Vermögensgegenstände							12.346.495,83	1,98

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-4.494.415,34				-4.494.415,34	-0,72
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-384.309,29				-384.309,29	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-4.878.724,63	-0,78
Fondsvermögen							625.820.510,09	100,00

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

Anteilwert		EUR	45,13
Umlaufende Anteile		STK	13.867.633,807

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,20

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
				Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS2386583145	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.500.000	2.230.000,00		2.230.000,00
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000	1.969.520,00		1.969.520,00
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	2.500.000	1.866.875,00		1.866.875,00
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	2.100.000	1.960.917,00		1.960.917,00
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	1.800.000	1.776.798,00		1.776.798,00
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	1.000.000	836.782,02		836.782,02
US718286CL96	2,650 % Philippinen v.20(2045)	USD	500.000	369.662,92		369.662,92
XS2352862119	2,694 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD	4.500.000	3.833.393,26		3.833.393,26
XS2159975619	2,900 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	500.000	453.177,53		453.177,53
US195325DZ51	3,250 % Kolumbien v.21(2032)	USD	2.700.000	2.026.516,85		2.026.516,85
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	USD	2.500.000	2.151.685,39		2.151.685,39
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	4.150.000	3.466.229,21		3.466.229,21
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	USD	6.000.000	4.867.415,73		4.867.415,73
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	3.500.000	3.146.067,42		3.146.067,42
XS1120709669	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000	2.535.730,34		2.535.730,34
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	USD	1.700.000	1.580.808,99		1.580.808,99
XS1982113463	4,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	3.200.000	2.948.314,61		2.948.314,61
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	USD	900.000	726.674,16		726.674,16
XS2361850527	4,375 % Türkei v.21(2027)	EUR	2.100.000	1.960.875,00		1.960.875,00
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	USD	9.000.000	9.105.411,24		9.105.411,24
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000	2.898.876,40		2.898.876,40

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	USD	3.800.000	3.210.786,52	3.210.786,52	3.210.786,52
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000	4.640.449,44	4.640.449,44	4.640.449,44
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	2.300.000	1.992.885,39	1.992.885,39	1.992.885,39
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	USD	1.600.000	1.242.232,81	1.242.232,81	1.242.232,81
XS1802362951	6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD	2.000.000	1.975.712,36	1.975.712,36	1.975.712,36
XS2441287773	7,250 % Hazine Müstesarlıgi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)	USD	2.900.000	2.619.775,28	2.619.775,28	2.619.775,28
XS2297221405	7,500 % Ägypten Reg.S. v.21(2061)	USD	3.000.000	2.128.179,78	2.128.179,78	2.128.179,78
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	600.000	481.849,89	481.849,89	481.849,89
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				71.003.602,54	71.003.602,54	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1,00000
XS2214238441	1,000% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1,00000
USP75744AL92	3,849% Paraguay Reg.S. v.22(2033)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063)	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
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,68333
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
USP8000UAA71	6,700% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.21(2032)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1,00000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)	0,16500
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032)	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 sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 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 31.03.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2022
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,023600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,112500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR		2.000.000,00	4.000.000,00
XS2366832496	4,950% Benin Sustainability Bond Reg.S. v.21(2035)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	920.000,00
GR0138017836	1,875% Griechenland Reg.S. v.21(2052)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS2027596530	2,124% Rumänien Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	7.300.000,00
RU000A102CL3	1,850% Russland Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	4.500.000,00
SI0002104196	0,000% Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.550.000,00
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	2.200.000,00

USD

XS2057866191	3,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2125308242	3,875% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2189425122	3,125% Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	4.500.000,00
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD		0,00	2.900.000,00
US056752AS75	1,720% Baidu Inc. v.20(2026)	USD		0,00	1.600.000,00
XS2280431763	4,375% CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2027)	USD		0,00	2.200.000,00
XS2180875234	2,500% COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	3.900.000,00
XS1880442717	8,000% Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2024)	USD	1.000.000,00		1.000.000,00
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.800.000,00
XS1821416408	8,627% Ghana Reg.S. v.18(2049)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	USD		0,00	3.200.000,00
XS2325742166	0,000% Ghana Reg.S. v.21(2025)	USD		0,00	4.000.000,00
XS2325747637	8,875% Ghana Reg.S. v.21(2042)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2351109116	5,125% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	8.400.000,00		8.400.000,00
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	4.500.000,00
XS2155352664	3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	6.700.000,00
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2325566847	1,750% Korea Mine Rehabilitation and Mineral Resources Corporation Reg.S. v.21(2026)	USD	2.900.000,00		2.900.000,00
XS0850020586	4,250% Marokko Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2075921887	2,500% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	2.600.000,00
XS0686701953	5,500% Namibia Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
US65412AEK43	5,625% Nigeria v.17(2022)	USD		0,00	1.500.000,00
PAL634445XA3	0,000% Panama v.21(2031)	USD	6.100.000,00		6.100.000,00
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	1.500.000,00
US71647NBE85	5,093% Petrobras Global Finance BV v.19(2030)	USD		0,00	4.874.000,00
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2362538642	2,750% REC Ltd. Reg.S. v.21(2027)	USD	2.800.000,00		2.800.000,00
XS2352861574	0,000% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD	3.600.000,00		3.600.000,00
XS2262853000	1,625% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	4.400.000,00
XS2262853265	2,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	7.400.000,00
XS1857100090	4,222% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	USD		0,00	4.300.000,00
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1969593356	3,854% Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1891434604	6,375% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	5.500.000,00
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	4.700.000,00
XS2287889708	5,950% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	2.389.000,00
US900123BZ27	6,250% Türkei v.12(2022)	USD		0,00	3.200.000,00
US900123CQ19	6,125% Türkei v.18(2028)	USD		0,00	4.600.000,00
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD		0,00	5.600.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2332876106	0,000% Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.21(2026)	USD		5.800.000,00	5.800.000,00
XS2120091991	5,875% Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	USD		0,00	2.900.000,00
US98105GAL68	0,000% Woori Bank Reg.S. v.22(2027)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS2337067792	2,875% Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	USD		3.300.000,00	3.300.000,00
US36830DAD30	0,000% GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2032)	USD		3.600.000,00	3.600.000,00
US36830DAF87	0,000% GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2052)	USD		800.000,00	800.000,00
US45434M2H45	3,570% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD		1.400.000,00	1.400.000,00
US50066CAQ24	0,000% Korea Gas Corporation Reg.S. v.21(2026)	USD		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2384719402	0,000% PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
USY72570AS69	2,875% Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2032)	USD		6.900.000,00	6.900.000,00
XS2348280962	0,000% Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US900123DD96	0,000% Türkei v.21(2033)	USD		4.400.000,00	4.400.000,00
XS2330272944	4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2135361686	1,350% Mexiko Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR		0,00	2.250.000,00
XS2357737910	0,000% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2334361354	1,200% Philippinen v.21(2033)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00

USD

XS2131335270	6,800% Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	USD		0,00	7.000.000,00
USP2000TAA36	0,000% Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.21(2026)	USD		3.100.000,00	3.100.000,00
USP01012CC84	9,500% El Salvador Reg.S. v.20(2052)	USD		0,00	2.000.000,00
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	1.500.000,00
USC42970AH34	1,000% Harvest Operations Reg.S. v.21(2024)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
US45434M2A91	3,249% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.600.000,00
XS1959337236	3,375% Katar Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	3.000.000,00
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD		0,00	2.000.000,00
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD		0,00	2.000.000,00
US195325DT91	4,125% Kolumbien v.20(2051)	USD		0,00	1.500.000,00
US195325DX04	3,875% Kolumbien v.21(2061)	USD		0,00	2.500.000,00
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD		0,00	2.000.000,00
US91087BAL45	5,000% Mexiko v.20(2051)	USD		3.200.000,00	7.400.000,00
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	USD		0,00	2.300.000,00
US698299BM53	4,500% Panama v.20(2056)	USD		0,00	550.000,00
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD		0,00	800.000,00
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD		0,00	3.500.000,00
US715638DQ26	2,780% Peru v.20(2060)	USD		0,00	2.100.000,00
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD		0,00	4.000.000,00
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD		0,00	6.000.000,00
US71568QAB32	5,250% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD		0,00	3.200.000,00
XS1791937441	4,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	5.000.000,00
USP9485MAC30	9,875% Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.21(2029)	USD		0,00	1.600.000,00
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	USD		0,00	1.350.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US87973RBC34	2,750% Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2061)	USD		8.000.000,00	8.000.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2432130453	0,000% Midea Investment Development Company Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2027)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	8.764
Basiswert(e) USD/ZAR Devisenkurs	USD	8.129

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	360.481
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	303.634

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	82.520
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	247.321
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	24.769

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	4.959.054
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	5.533.576
-----	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	199
---	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	202
---	-----	-----

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Russland CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	USD	310.000
---	-----	---------

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Russland CDS v.21(2026), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.21(2026), BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	USD	351.000		
---	-----	---------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	4.271
6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	USD	7.224
3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	3.273
2,875 % Brasilien v.20(2025)	USD	7.089
3,750 % Brasilien v.21(2031)	USD	31.204
3,875 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD	3.352
1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	12.292
4,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2027)	USD	2.848
6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	1.187
3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD	1.012
5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	2.922
5,125 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	19.879
7,250 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)	USD	3.881
5,625 % Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD	2.819
3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	4.844
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	7.268
3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.749
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.045
8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	5.730
3,000 % Kolumbien v.20(2030)	USD	3.233
5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.120
2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	6.685
1,625 % Mexiko v.19(2026)	EUR	2.370
4,500 % Mexiko v.19(2050)	USD	5.610
5,000 % Mexiko v.20(2051)	USD	22.394
2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	13.421
5,625 % Nigeria v.17(2022)	USD	1.549
7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	11.495
4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	USD	10.469
5,625 % Peru v.10(2050)	USD	3.050
4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	USD	5.521
6,700 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.21(2032)	USD	3.616
5,000 % Philippinen v.12(2037)	USD	4.525
2,650 % Philippinen v.20(2045)	USD	7.493
1,750 % Philippinen v.21(2041)	EUR	1.491
0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	5.293
5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	4.691
5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	4.241
12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	12.534
1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	4.504
2,694 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD	7.208
4,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	3.419
2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	USD	7.142
3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	4.679
2,900 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	3.171
1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.611
6,250 % Türkei v.12(2022)	USD	3.285

Union Institutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	4,250 % Türkei v.15(2026)	USD	2.932		
	4,375 % Türkei v.21(2027)	EUR	8.819		
	5,875 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD	2.230		
	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	USD	3.713		
	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	7.410		
	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	USD	6.217		
	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD	4.550		
	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	3.158		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	0,000 % Ghana Reg.S. v.21(2025)	USD	7.780		
	5,875 % Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD	2.195		

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 2021 bis 31. März 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.013.353.692,62 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 618.254.182,96

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris
Royal Bank of Canada (London Branch)

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	4.274.520,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	4.274.520,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,20

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: 1,29 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,02 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,51 %

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

209,94 %

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 Q23A

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 71.003.602,54

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	76.857.524,99
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	75.624.047,82
Aktien	EUR	1.233.476,87

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 64.139,63

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,13
Umlaufende Anteile	STK	13.867.633,807

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 01.04.2021 bis 31.03.2022 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 1)	0,00 %
--	---------------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-692.504,25
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,11 %
Davon für die Verwahrstelle		34,11 %
Davon für Dritte		61,79 %

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

LU2148048080 UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc (0,60 %)
LU2370814555 UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 2)	EUR	-692.504,25
Pauschalgebühr	EUR	-692.504,25

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	66.867,20
--	------------	------------------

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)

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

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	70.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.700.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.100.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	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	23.800.000,00
davon feste Vergütung	EUR	19.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		263

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.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2021 geflossen sind.
- 4) 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	71.003.602,54	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	11,35 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.143.493,38	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.765.988,98	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.528.263,37	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Credit Suisse International, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.626.354,16	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.595.487,65	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.866.875,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
7. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.477.140,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	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	71.003.602,54	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A+ A- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CHF EUR HKD SGD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.138.518,27	n.a.	n.a.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
über 1 Jahr	72.485.529,55	n.a.	n.a.
unbefristet	1.233.476,87	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	64.139,63	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	32.065,01	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	32.065,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

11,90 %

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

1. Name	Singapur, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.926.540,90
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.936.770,72
3. Name	Australia, Commonwealth of...
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.455.102,27
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.444.084,68
5. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.664.907,43
6. Name	Japan Bank for International Cooperation
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.561.771,56
7. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.107.648,00
8. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.706.541,00
9. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 44
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.336.045,49
10. Name	Société Générale SFH S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.243.284,74

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	76.857.524,69

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2021 - 31.03.2022

- 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 Spezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 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, 4. Juli 2022

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 stattdessen 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 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

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)

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Andreas Köster
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 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2022,
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