Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht zum 31. März 2020
UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds Spezial zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, der sein Vermögen zu mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. 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 Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen angelegt, die von Schwellen- und Entwicklungsländern ausgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik des UniInstitutional EM Bonds Spezial ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 1 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 82 Prozent investiert. Die größte Anlageregion war hier Emerging Markets Nordamerika mit zuletzt 15 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Osteuropa mit 14 Prozent und Emerging Markets Asien / Pazifik mit 13 Prozent. Weitere größere Emerging Markets Anlageregionen waren Südamerika mit 12 Prozent und Afrika mit 12 Prozent. Ergänzt wurde die Aufteilung durch diverse Emerging Markets Regionen mit geringeren Anteilen am Portfolio. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 82 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Versorgeranleihen, Industrieanleihen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 74 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und neun Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 4,42 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional EM Bonds Spezial bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Staatsanleihen aus Peru, Katar, Saudi-Arabien und Indonesien sowie derivativer Geschäfte. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung argentinischer Staatsanleihen.

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 5,17 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Türkei	39.263.390,38	6,06
Cayman Inseln	37.913.085,41	5,86
Mexiko	36.664.642,52	5,66
Indonesien	35.926.663,37	5,55
Katar	32.042.644,24	4,95
Rumänien	26.237.610,59	4,05
Kolumbien	23.462.314,37	3,62
Brasilien	21.171.485,96	3,27
Ägypten	20.683.287,05	3,19
Saudi-Arabien	20.374.660,47	3,15
Russland	20.282.811,50	3,13
Polen	18.811.106,47	2,91
Philippinen	18.771.251,75	2,90
Panama	14.132.213,12	2,18
Israel	13.260.544,72	2,05
Dominikanische Republik	13.194.063,45	2,04
Kroatien	12.850.318,06	1,98
Niederlande	11.817.294,80	1,83
Uruguay	10.994.893,36	1,70
Sonstige [2]	177.766.972,17	27,46
Summe	**605.621.253,76**	**93,54**
2. Investmentanteile	**9.531.210,00**	**1,47**
3. Derivate	**-28.035.354,26**	**-4,33**
4. Bankguthaben	**59.522.716,73**	**9,19**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**12.871.017,00**	**1,99**
Summe	**659.510.843,23**	**101,86**
II. Verbindlichkeiten	**-12.118.540,20**	**-1,86**
III. Fondsvermögen	**647.392.303,03**	**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 1,68 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		705.978.435,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-31.526.696,43
2. Mittelzufluss (netto)		14.059.043,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	130.916.276,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-116.857.232,58	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.429.761,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-42.548.240,84
Davon nicht realisierte Gewinne	-5.953.669,53	
Davon nicht realisierte Verluste	-52.888.890,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**647.392.303,03**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	31.577.750,93
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	118.956,49
3. Erträge aus Investmentanteilen	499.122,37
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	62.271,69
5. Sonstige Erträge	1.579.399,98
Summe der Erträge	33.837.501,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.108,48
2. Verwaltungsvergütung	4.402.791,01
3. Sonstige Aufwendungen	794.672,31
Summe der Aufwendungen	5.201.571,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	**28.635.929,66**
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	99.371.572,84
2. Realisierte Verluste	-111.713.183,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-12.341.610,48**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**16.294.319,18**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.953.669,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-52.888.890,49
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**-58.842.560,02**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**-42.548.240,84**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	25.890.934,33	1,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.294.319,18	1,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	27.762,58	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	13.555.464,00	1,00
III. Gesamtausschüttung	**28.602.026,93**	**2,11**
1. Endausschüttung	28.602.026,93	2,11
a) Barausschüttung	28.602.026,93	2,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	824.578.061,26	56,83
31.03.2018	832.014.881,52	54,70
31.03.2019	705.978.435,68	52,69
31.03.2020	647.392.303,03	47,76

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
47,28	-9,07	-5,17	-2,93	35,29

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.

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional EM Bonds Spezial
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.555.463
Anteilwert (in Fondswährung)	47,76
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 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	85,6000	4.280.000,00	0,66
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.750.000,00	0,00	1.750.000,00	%	77,0200	1.347.850,00	0,21
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	82,5200	825.200,00	0,13
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	90,3750	1.626.750,00	0,25
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	8.100.000,00	5.100.000,00	%	81,0200	2.430.600,00	0,38
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,2420	1.102.662,00	0,17
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	3.100.000,00	1.100.000,00	%	89,5000	1.790.000,00	0,28
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) [2) 3)]	EUR	5.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	84,3250	4.637.875,00	0,72
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) [3)]	EUR	920.000,00	920.000,00	0,00	%	86,5000	795.800,00	0,12
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	86,0000	2.494.000,00	0,39
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,6710	3.663.485,00	0,57
XS1936101291	2,500% Israel Reg.S. v.19(2049)	EUR	3.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	130,7920	5.100.888,00	0,79
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.600.000,00	%	106,7940	2.135.880,00	0,33
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	2.100.000,00	0,32
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	4.500.000,00	2.500.000,00	%	87,5000	1.750.000,00	0,27
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023) [2)]	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,5340	5.526.700,00	0,85
XS1744744191	2,750% Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	101,4830	1.928.177,00	0,30
XS2050982755	2,550% Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	93,0050	2.976.160,00	0,46
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	4.500.000,00	%	105,7450	1.268.940,00	0,20
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	125,6940	7.667.334,00	1,18
XS1209947271	0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,7620	3.112.860,00	0,48
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,5950	4.571.775,00	0,71
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,1850	3.173.920,00	0,49
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	5.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	106,0000	5.936.000,00	0,92
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	89,0000	4.450.000,00	0,69
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	77,3750	1.392.750,00	0,22
XS1843443356	4,625% Türkei v.19(2025)	EUR	5.300.000,00	0,00	2.500.000,00	%	92,0000	4.876.000,00	0,75
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	88,4190	3.625.179,00	0,56
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	107,7250	2.746.987,50	0,42
								89.333.772,50	**13,82**
USD									
XS2057866191	3,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	USD	4.500.000,00	5.500.000,00	1.000.000,00	%	93,0200	3.815.422,48	0,59
XS2109438205	3,949% Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	82,4850	1.278.137,82	0,20
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	96,4980	3.958.080,39	0,61
XS1953055875	6,200% Ägypten Reg.S. v.19(2024)	USD	3.900.000,00	0,00	2.000.000,00	%	93,5500	3.325.540,06	0,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	81,0200	2.141.627,93	0,33
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	83,0200	2.270.166,80	0,35
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	81,0200	1.033.889,34	0,16
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	41,6290	758.891,62	0,12
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	77,0200	1.404.065,26	0,22
XS2058948451	5,625% Bahrain Reg.S. v.19(2031)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	82,5200	2.406.927,35	0,37
XS1634369067	6,875% Belarus Reg.S. v.17(2023)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,0050	3.573.238,54	0,55
XS2113136092	2,593% Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	95,5000	2.002.096,44	0,31
USP1850NAA92	7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	USD	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	69,0000	3.836.477,99	0,59
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	98,2530	2.418.039,38	0,37
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.400.000,00	6.500.000,00	3.100.000,00	%	101,5000	3.145.565,58	0,49
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	86,0000	3.605.870,02	0,56
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	%	98,7560	3.420.588,83	0,53
US30216KAE29	3,250% Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	88,7360	2.102.940,48	0,32
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	82,5000	1.353.568,50	0,21
XS1821416408	8,627% Ghana Reg.S. v.18(2049) [3)]	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	70,3790	641.500,32	0,10
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027) [3)]	USD	4.200.000,00	6.200.000,00	2.000.000,00	%	72,9380	2.792.266,89	0,43
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061) [3)]	USD	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	%	70,0510	3.384.106,28	0,52
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	5.900.000,00	0,00	0,00	%	97,3490	5.235.248,38	0,81
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2030)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	95,0510	2.165.960,26	0,33
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	143,1200	3.913.590,37	0,60
US46513JXM88	2,500% Israel v.20(2030)	USD	2.100.000,00	3.600.000,00	1.500.000,00	%	100,2500	1.918.922,61	0,30
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.900.000,00	4.900.000,00	2.000.000,00	%	97,5000	2.577.249,11	0,40
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	92,0200	1.006.508,07	0,16
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,0200	1.148.755,81	0,18
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,7500	2.596.846,23	0,40
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	114,5000	3.130.981,68	0,48
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	9.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	110,0200	9.025.430,68	1,39
XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD	5.800.000,00	0,00	0,00	%	121,5200	6.424.355,12	0,99
XS1959337582	4,000% Katar Reg.S. v.19(2029)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0270	7.316.584,63	1,13
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	91,1250	3.322.395,41	0,51
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	9.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0100	8.614.438,06	1,33
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6420	5.558.764,01	0,86
XS0850020586	4,250% Marokko Reg.S. v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,5200	1.814.237,54	0,28
XS2075921887	2,500% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	95,0200	3.984.067,09	0,62
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,7830	1.819.031,99	0,28
XS0686701953	5,500% Namibia Reg.S. v.11(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	95,6350	1.307.560,84	0,20
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,2650	1.536.140,73	0,24
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	66,0230	1.203.591,29	0,19
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	76,9250	2.103.500,14	0,32
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	69,0010	1.257.879,87	0,19
US65412AEK43	5,625% Nigeria v.17(2022)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	86,8930	1.980.061,07	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	%	90,0200	2.051.317,11	0,32
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	%	89,0000	2.595.934,74	0,40
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	71,6130	3.590.114,85	0,55
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	4.695.105,28	0,73
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	1.389.458,57	0,21
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6500	1.780.147,66	0,27
XS1810088226	4,250% Philippine National Bank EMTN Reg.S. v. 18(2023)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	100,5150	2.931.802,02	0,45
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8000	4.776.228,24	0,74
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	108,9280	1.985.744,23	0,31
USN7163RAA16	3,680% Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	87,5000	1.435.602,95	0,22
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5000	4.580.257,04	0,71
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5000	6.152.584,09	0,95
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	88,5000	1.613.344,27	0,25

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	86,0000	1.567.769,57	0,24
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v. 17(2027)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	97,0000	2.210.372,80	0,34
XS1959301471	4,264% QIIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0590	2.006.469,78	0,31
XS1970690829	3,500% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	99,2480	2.804.382,46	0,43
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	3.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,0500	3.319.433,05	0,51
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0250	4.786.482,54	0,74
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030) 3)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	112,7500	1.515.871,39	0,23
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	122,3210	3.344.845,50	0,52
RU000A0JXTS9	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1890	1.917.582,72	0,30
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	121,5000	2.214.930,27	0,34
RU000A1006S9	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035) 2)	USD	6.400.000,00	0,00	0,00	%	115,5000	6.737.763,19	1,04
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	166,4600	4.551.818,43	0,70
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	99,3950	2.899.134,08	0,45
XS1982116136	4,375% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,5200	2.267.796,92	0,35
XS1857100090	4,222% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	USD	4.300.000,00	0,00	0,00	%	101,0200	3.959.402,06	0,61
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0200	3.829.003,74	0,59
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2650	4.569.546,99	0,71
XS2109770151	3,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	USD	7.000.000,00	10.000.000,00	3.000.000,00	%	92,5200	5.903.199,34	0,91
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	98,1250	4.472.017,14	0,69
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) 3)	USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	81,4580	5.197.393,13	0,80
XS1969593356	3,854% Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	98,5200	2.514.410,72	0,39
XS2067187810	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v. 19(2029)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	90,0200	2.953.896,64	0,46
XS1891434604	6,375% Shimao Property Holdings Ltd. Reg.S. v. 18(2021)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,2500	2.796.007,66	0,43
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	2.802.843,86	0,43
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	USD	6.000.000,00	9.300.000,00	3.300.000,00	%	55,0000	3.007.930,00	0,46
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	2.200.000,00	0,00	2.000.000,00	%	89,2990	1.790.700,94	0,28
XS1175223699	5,750% Tunesische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.389.000,00	2.389.000,00	0,00	%	79,5200	1.731.594,93	0,27
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	88,7270	3.639.335,52	0,56
US900123BZ27	6,250% Türkei v.12(2022)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	97,7350	2.850.715,52	0,44
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	89,7150	4.088.733,93	0,63
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	83,6000	2.286.026,80	0,35
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	7.400.000,00	0,00	0,00	%	89,6200	6.044.918,42	0,93
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	73,7500	2.285.571,05	0,35
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	84,0580	1.915.458,94	0,30
US900123CQ19	6,125% Türkei v.18(2028)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	88,0000	3.689.727,46	0,57
XS1496463297	5,375% Türkiye Ihracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v. 16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	86,0000	2.351.654,36	0,36
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	110,4250	7.548.878,86	1,17
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	137,6100	4.390.073,83	0,68
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) 3)	USD	5.150.000,00	0,00	0,00	%	98,7110	3.475.264,20	0,54
								307.447.709,08	**47,46**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**396.781.481,58**	**61,28**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**396.781.481,58**	**61,28**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	101,0000	5.155.409,72	0,80
XS2122900330	3,133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	1.499.000,00	2.900.000,00	1.401.000,00	%	95,4400	1.304.024,79	0,20
								6.459.434,51	**1,00**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**6.459.434,51**	**1,00**
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								**6.459.434,51**	**1,00**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1420	3.539.970,00	0,55
XS1198103456	3,000% Mexiko v.15(2045) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,5940	1.403.910,00	0,22
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,7650	1.047.650,00	0,16
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00	%	94,5020	2.126.295,00	0,33
XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	93,8230	6.098.495,00	0,94
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	87,0000	3.393.000,00	0,52
XS2083962691	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	97,0000	1.261.000,00	0,19
								18.870.320,00	**2,91**
USD									
XS2053566068	3,994% African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	88,0000	2.326.132,53	0,36
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	93,8080	2.394.151,85	0,37
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	4.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	126,8350	5.202.420,02	0,80
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7040	3.853.942,21	0,60
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.505.000,00	0,00	1.995.000,00	%	95,5850	1.311.233,48	0,20
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	113,6610	2.072.026,25	0,32
US105756BY51	5,625% Brasilien v.16(2047)	USD	200.000,00	0,00	3.000.000,00	%	103,4390	188.568,04	0,03
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8160	3.894.485,46	0,60
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	5.574.000,00	5.574.000,00	0,00	%	91,5000	4.648.810,50	0,72
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	3.365.691,37	0,52
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	93,2050	1.614.160,06	0,25
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD	1.250.000,00	0,00	1.250.000,00	%	82,6250	941.402,33	0,15
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	80,1590	876.773,31	0,14
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) 3)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	84,6160	1.619.666,39	0,25
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0300	2.598.578,07	0,40
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	90,5790	3.797.861,64	0,59
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	1.784.933,01	0,28
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	88,2200	1.608.239,91	0,25
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	4.300.000,00	6.000.000,00	1.700.000,00	%	86,8610	3.404.450,82	0,53
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	2.000.000,00	1.500.000,00	2.500.000,00	%	32,7425	596.891,81	0,09
XS1626530320	9,625% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	26,3990	481.250,57	0,07
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	28,3955	776.469,78	0,12
XS2058845210	7,875% Ecuador Reg.S. v.19(2025)	USD	1.500.000,00	1.900.000,00	400.000,00	%	28,8485	394.428,49	0,06
XS2058864948	9,500% Ecuador Reg.S. v.19(2030)	USD	1.500.000,00	3.100.000,00	1.600.000,00	%	28,9130	395.310,36	0,06
USP01012AN67	7,650% El Salvador Reg.S. v.05(2035)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	1.155.318,57	0,18
USP01012AR71	7,625% El Salvador Reg.S. v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	82,2500	749.703,76	0,12
USP01012AS54	5,875% El Salvador Reg.S. v.12(2025)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	88,0930	1.003.702,94	0,16
XS1993827135	5,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v. 19(2024)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	94,0000	2.313.371,62	0,36
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,7070	1.390.579,71	0,21
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	97,6890	1.068.515,18	0,17
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) 3)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,0660	2.097.819,71	0,32
US45434M2A91	3,249% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	87,8080	1.280.583,36	0,20
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	104,7500	2.196.016,77	0,34
XS1959337236	3,375% Katar Reg.S. v.19(2024)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7700	9.276.273,81	1,43
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	124,9280	3.985.489,02	0,62
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	114,1950	3.122.641,51	0,48
USP3772NHK11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4760	2.665.463,49	0,41
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	100,9130	1.839.631,76	0,28
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4030	2.991.605,14	0,46
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8810	1.875.508,16	0,29
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	104,9580	861.017,23	0,13
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	91,3420	2.580.988,06	0,40
USG53770AC05	7,000% Latam Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	42,0000	727.372,16	0,11
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	118,6220	1.081.232,34	0,17

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0870	1.842.803,76	0,28
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,3680	2.612.618,72	0,40
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,3340	2.124.402,52	0,33
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	99,5700	3.448.783,16	0,53
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.850.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,8970	2.647.037,19	0,41
US91087BAG59	4,500% Mexiko v.19(2050)	USD	4.802.000,00	4.802.000,00	0,00	%	99,8610	4.370.909,87	0,68
USL6401PAF01	6,500% Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,2500	1.699.936,20	0,26
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	88,2500	1.206.590,10	0,19
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	82,6240	1.129.669,13	0,17
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	120,9580	2.205.049,68	0,34
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) 3)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	128,3560	2.339.914,32	0,36
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,2500	2.932.731,75	0,45
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) 3)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0950	4.014.037,01	0,62
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	2.789.171,45	0,43
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	101,8340	1.021.031,81	0,16
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) 3)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,0680	1.559.770,30	0,24
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	147,6075	4.709.016,95	0,73
USN6945AAL19	5,093% Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	USD	2.374.000,00	2.374.320,00	320,00	%	90,7500	1.963.727,10	0,30
USP78625DX85	6,840% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	72,7500	1.193.601,31	0,18
USP78625DY68	7,690% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	69,3500	1.011.393,67	0,16
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	119,3750	4.352.383,56	0,67
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	8.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	111,0000	8.094.066,17	1,25
USY7138AAD29	6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	104,0000	3.791.814,78	0,59
US71568QAB32	5,250% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v. 12(2042)	USD	4.000.000,00	6.000.000,00	2.000.000,00	%	96,5000	3.518.366,60	0,54
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	81,0000	2.362.592,29	0,36
XS1791937441	4,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8950	4.734.983,14	0,73
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	96,1280	2.628.602,68	0,41
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) 3)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,2565	2.960.254,31	0,46
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) 3)	USD	3.500.000,00	7.400.000,00	6.900.000,00	%	114,2415	3.644.565,22	0,56
								177.320.537,31	**27,39**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**196.190.857,31**	**30,30**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**196.190.857,31**	**30,30**
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	91,0000	3.549.000,00	0,55
								3.549.000,00	**0,55**
USD									
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) 3)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,0000	2.096.436,06	0,32
								2.096.436,06	**0,32**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**5.645.436,06**	**0,87**
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								**5.645.436,06**	**0,87**
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
US698299BM53	0,000% Panama v.20(2056) 3)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00	%	108,5220	544.044,30	0,08
								544.044,30	**0,08**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**544.044,30**	**0,08**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**544.044,30**	**0,08**
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	86,5100	5.190.600,00	0,80
LU1545615871	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT	51.000,00	0,00	0,00	EUR	85,1100	4.340.610,00	0,67
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								**9.531.210,00**	**1,47**
Summe der Anteile an Investmentanteilen								**9.531.210,00**	**1,47**
Summe Wertpapiervermögen								**615.152.463,76**	**95,00**

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) 1)									
USD				-650.000.000,00				-21.945.369,58	-3,39
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen (OTC) 1)									
USD				140.000.000,00				-1.101.164,61	-0,17
Summe der Devisen-Derivate								**-23.046.534,19**	**-3,56**
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		OTC 1)	USD	20.000.000,00				-1.995.528,03	-0,31
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)		OTC 1)	USD	30.000.000,00				-2.993.292,04	-0,46
Summe der Credit Default Swaps								**-4.988.820,07**	**-0,77**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben 4)									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	51.762.377,41				51.762.377,41	8,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	528,44				497,87	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	6.275.766,50				5.720.323,13	0,89
Summe der Bankguthaben								**57.483.198,41**	**8,89**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**57.483.198,41**	**8,89**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen WP-Geschäfte			EUR	3.505.606,97				3.505.606,97	0,54
Sonstige Forderungen			EUR	2.276.528,66				2.276.528,66	0,35
Zinsansprüche			EUR	9.128.399,69				9.128.399,69	1,41
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**14.910.535,32**	**2,30**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte			EUR	-501.371,59				-501.371,59	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz			EUR	-11.175.598,01				-11.175.598,01	-1,73
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-441.570,60				-441.570,60	-0,07
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-12.118.540,20**	**-1,88**
Fondsvermögen								**647.392.303,03**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	47,76
Umlaufende Anteile	STK	13.555.463,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-4,33

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
XS1198103456	3,000 % Mexiko v.15(2045)	EUR	1.500.000		1.403.910,00	1.403.910,00
RU000A1006S9	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	5.000.000	5.263.877,49		5.263.877,49
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	400.000		442.136,00	442.136,00
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	EUR	1.000.000	843.250,00		843.250,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				**6.107.127,49**	**1.846.046,00**	**7.953.173,49**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US698299BM53	0,000% Panama v.20(2056)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,75000
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)	0,29500
XS1821416408	8,627% Ghana Reg.S. v.18(2049)	1,00000
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061)	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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

C) OTC — Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2078535346	1,000% China Reg.S. v.19(2039)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1891336932	2,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0919581982	3,374% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.13(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2024543055	2,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	EUR		17.100.000,00	17.100.000,00
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR		0,00	3.200.000,00
USD					
XS2057865896	2,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	USD		8.000.000,00	8.000.000,00
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	USD		7.700.000,00	7.700.000,00
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD		2.300.000,00	2.300.000,00
XS1953057061	7,600% Ägypten Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.900.000,00
XS1819680528	9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	1.200.000,00
US040114GK09	3,750% Argentinien Stufenzinsanleihe v.03(2038)	USD		0,00	3.000.000,00
US040114GL81	8,280% Argentinien v.03(2033) 1)	USD		0,00	3.500.000,00
XS1207654853	7,150% Armenien Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1675862103	7,500% Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.600.000,00
USP3143NBJ20	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
USP3579ECE51	0,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	USD		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v. 17(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2026145743	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank v.19(2024)	USD		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1960399530	3,875% Export-Import Bank of India EMTN v.19(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1951084471	5,150% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.	USD		0,00	7.200.000,00
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.07(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1711550373	4,250% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2001732283	0,000% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN v.19(2029)	USD		10.000.000,00	10.000.000,00
USY39698AA65	6,875% Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	1.000.000,00
USP55409AB50	0,000% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	USD		400.000,00	400.000,00
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	5.400.000,00
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD		0,00	5.000.000,00
US47215PAE60	3,375% JD.com Inc. v.20(2030)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	1.300.000,00
XS1959337749	4,817% Katar Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	7.100.000,00
USL6388GHV51	6,250% Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.	USD		0,00	1.900.000,00
XS1777972941	7,696% Nigeria Reg.S. v.18(2038)	USD		0,00	2.700.000,00
XS1910828182	9,248% Nigeria Reg.S. v.18(2049)	USD		0,00	2.200.000,00
XS1565437487	4,000% Oil India International Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	6.200.000,00
XS1799523276	5,932% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	800.000,00
XS2083131859	5,750% O'Zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	USD		3.600.000,00	3.600.000,00
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	USD		0,00	1.400.000,00
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance v.17(2027)	USD		0,00	4.000.000,00
USY7136YAA83	5,125% PT Perusahaan Gas Negara Tbk Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	6.000.000,00
USY7150MAE76	3,903% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
XS0828779594	5,375% Sambia Reg.S. v.12(2022)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
XS1508675334	2,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1791939736	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	USD		0,00	5.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1953029284	6,125% Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	USD		0,00	3.500.000,00
USG82016AH29	2,950% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD		6.200.000,00	6.200.000,00
USY8137FAH11	6,200% Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	USD		4.700.000,00	4.700.000,00
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1605397394	5,125% Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	3.500.000,00
XS1902171757	9,750% Ukraine Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	5.700.000,00
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD		0,00	7.000.000,00
USG9328DAP53	6,125% Vedanta Resources Plc. Reg.S. v.17(2024)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1715535123	6,250% Argentinien Reg.S. v.17(2047)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1649634034	5,375% Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2012546714	1,450% Indonesien v.19(2026)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1751001139	1,750% Mexiko EMTN v.18(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00

USD

US040114GX20	7,500% Argentinien v.16(2026)	USD		0,00	8.500.000,00
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD		0,00	3.500.000,00
US040114HL72	6,875% Argentinien v.17(2027)	USD		0,00	5.500.000,00
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD		0,00	3.000.000,00
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.18(2028)	USD		0,00	7.000.000,00
US040114HR43	6,875% Argentinien v.18(2048)	USD		0,00	6.500.000,00
XS1577952010	8,750% Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.17(2022)	USD		1.300.000,00	1.300.000,00
USP3143NBB93	4,375% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	3.900.000,00
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD		1.600.000,00	2.600.000,00
XS1904731129	6,750% Development Bank of the Republic of Belarus JSC Reg.S. v.19(2024)	USD		6.400.000,00	6.400.000,00
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	2.050.000,00
XS1535071986	9,650% Ecuador Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1929376710	10,750% Ecuador Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	1.800.000,00
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	2.000.000,00
US45434M2B74	3,950% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
US455780CQ75	2,850% Indonesien v.20(2030)	USD		4.800.000,00	4.800.000,00
USP55409AA77	4,150% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	USD		800.000,00	800.000,00
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD		0,00	4.500.000,00
XS1805476659	6,625% Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.200.000,00
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	2.000.000,00
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD		0,00	4.000.000,00
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD		0,00	4.500.000,00
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD		900.000,00	900.000,00
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD		0,00	2.300.000,00
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos v.14(2045)	USD		0,00	3.000.000,00
US71654QCG55	6,500% Petróleos Mexicanos v.17(2027)	USD		0,00	1.600.000,00
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD		0,00	2.000.000,00
USY7140WAC20	6,530% PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	1.400.000,00
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD		11.800.000,00	11.800.000,00
US88032XAN49	3,975% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
USP989MJBP50	8,500% YPF S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1589413688	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	ANT		0,00	54.600,00

Derivate

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

Terminkontrakte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Zins-Terminkontrakte				
	Verkaufte Kontrakte				
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	307.651		
	Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
	Verkauf von Devisen auf Termin				
	USD	EUR	4.835.968		
	Devisenterminkontrakte (Kauf)				
	Kauf von Devisen auf Termin				
	USD	EUR	5.355.225		
	Optionsrechte				
	Optionsrechte auf Zins-Derivate				
	Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte				
	Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	204		
	Credit Default Swaps				
	Protection Seller				
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024), Goldman Sachs International., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs International., London/Korea v.09(2019) CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	USD	40.000		
	Protection Buyer				
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Türkei CDS v.19(2024), Goldman Sachs International., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs International., London/Korea v.09(2019) CDS v.18(2023), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	USD	465.419		
	Wertpapier-Darlehen				
	(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):				
	Befristet				
	Basiswert(e)				
	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.544		
	6,200 % Ägypten Reg.S. v.19(2024)	USD	21.109		
	6,875 % Argentinien v.18(2048)	USD	2.724		
	5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	8.030		
	6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	1.031		
	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	992		
	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.304		
	2,550 % Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.675		
	5,625 % Peru v.10(2050)	USD	14.656		
	5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	USD	2.510		

ISIN Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,750 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.004		
3,750 % Philippinen v.19(2029)	USD	10.055		
0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.183		
3,000 % Polen v.12(2023)	USD	13.833		
2,375 % Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.225		
5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	7.179		
3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.116		
8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	7.462		
3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.175		
6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.510		

1) Variabler Zinssatz

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 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	763.670.998,39

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Frankfurt
Citibank Europe PLC, Dublin
J.P. Morgan AG, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt 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**	**0,00**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**95,00**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**-4,33**

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: 1,18 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,61 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,52 %

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
216,91 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens
Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatefreies 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% ML Q23A - Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond Index (EMGD) ex ccc

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	7.953.173,49

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte
BofA Securities Europe S.A.
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.
Nomura International PLC, London
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**9.105.063,35**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	9.105.063,35
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	32.302,48
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**47,76**
Umlaufende Anteile	**STK**	**13.555.463,000**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände
Soweit ein Wertpapier 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.

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	0,75 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-714.451,11
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,71 %
Davon für die Verwahrstelle		33,55 %
Davon für Dritte		61,74 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt 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
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)
LU1545615871 UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)
LU1589413688 UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable (0,60 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich 1)	EUR	-714.451,11
Pauschalgebühr	EUR	-714.451,11

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	38.329,27

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html ergänzt werden.
Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

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**	**64.400.000,00**
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung [2)]	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	**EUR**	**0,00**
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen [3)]	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall
Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**22.000.000,00**
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.

3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.953.173,49	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,23 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.263.877,49	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.403.910,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	843.250,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
4. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	442.136,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	5.263.877,49	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	843.250,00	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	1.846.046,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten [2)]	AAA AA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.105.063,35	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	32.302,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,87 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	29.969,21	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	29.969,21	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,13 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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.

	Wertpapierfinazierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,29 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.686.684,14
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.039.519,82
3. Name	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.378.859,39

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	9.105.063,35

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.

1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

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

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional EM Bonds Spezial - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 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 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH 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 zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020" zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort", „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger", „Vorteile Wiederanlage" und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer". Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 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 Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds UniInstitutional EM Bonds Spezial im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI"), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment