



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional EM Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

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 Indizebene (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 Jahresend rally. 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 UnInstitutional EM Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, der zu mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens aus verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bestehen muss. Als Länder der Emerging Markets gelten dabei solche, die zum Erwerbszeitpunkt weder durch den Internationalen Währungsfonds noch der Weltbank als entwickelte Industrieländer geführt werden. Darüber hinaus können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögensgegenstände wesentlich- sowohl positiv als auch negativ- von diesen Vergleichsmaßstab abweichen. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen angelegt, die von Schwellen- und Entwicklungsländern ausgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 86 Prozent investiert. 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 84 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 11 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzanleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 69 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 Berichtszeitraums bei 3,96 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional EM Bonds 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 Ausbreitung 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 indonesischer, panamaischer und saudi-arabischer Staatsanleihen. Die größten Verluste wurden aus argentinischen Staatsanleihen realisiert.

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

Der UnInstitutional EM Bonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 5,02 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Indonesien	33.009.852,96	4,72
Israel	30.056.339,52	4,30
Philippinen	29.481.640,46	4,22
Mexiko	29.467.046,28	4,22
Rumänien	27.805.918,25	3,98
Chile	27.775.131,60	3,97
Saudi-Arabien	27.298.418,57	3,91
Kolumbien	25.958.232,81	3,71
Ägypten	25.666.140,89	3,67
Brasilien	23.466.543,42	3,36
Russland	21.576.709,92	3,09
Jungferninseln (GB)	21.419.337,34	3,06
Türkei	21.026.792,90	3,01
Panama	19.702.067,27	2,82
Südafrika	19.331.815,70	2,77
Polen	19.194.607,23	2,75
Malaysia	17.950.856,80	2,57
Dominikanische Republik	16.762.132,91	2,40
Uruguay	15.569.439,43	2,23
Sonstige ²⁾	208.646.411,76	29,85
Summe	661.165.436,02	94,61
2. Derivate	-24.628.269,41	-3,52
3. Bankguthaben	52.102.795,57	7,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	13.439.885,94	1,92
Summe	702.079.848,12	100,46
II. Verbindlichkeiten	-3.023.220,42	-0,46
III. Fondsvermögen	699.056.627,70	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 1,92 %.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		721.183.994,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-31.919.229,20
2. Mittelzufluss (netto)		50.344.069,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	154.614.857,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-104.270.788,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		682.024,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-41.234.231,64
Davon nicht realisierte Gewinne	-4.747.049,96	
Davon nicht realisierte Verluste	-52.072.651,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		699.056.627,70

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)	33.725.542,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	150.605,02
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	114.907,44
4. Sonstige Erträge	1.194.636,85
Summe der Erträge	35.185.692,30
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.198,88
2. Verwaltungsvergütung	4.818.410,23
3. Sonstige Aufwendungen	881.570,49
Summe der Aufwendungen	5.702.179,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	29.483.512,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	84.921.145,58
2. Realisierte Verluste	-98.819.188,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-13.898.042,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.585.469,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.747.049,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-52.072.651,58
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-56.819.701,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-41.234.231,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.562.309,94	1,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.585.469,90	1,09
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	20.332,03	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.710.765,23	0,61
III. Gesamtausschüttung	29.416.682,58	2,06
1. Endausschüttung	29.416.682,58	2,06
a) Barausschüttung	29.416.682,58	2,06

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	647.179.781,23	58,69
31.03.2018	775.069.150,17	56,08
31.03.2019	721.183.994,39	53,87
31.03.2020	699.056.627,70	48,95

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
48,46	-9,80	-5,02	-3,74	30,29	

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.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	14.279.943
Anteilwert (in Fondswährung)	48,95
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	1,00
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70 - 0,60 degressiv abnehmend
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	85,6000	1.883.200,00	0,27
XS1807305328	5,625% gypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	77,0200	2.695.700,00	0,39
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	6.600.000,00	2.600.000,00	%	81,0200	3.240.800,00	0,46
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	104,6050	3.347.360,00	0,48
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	129,1250	2.195.125,00	0,31
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	4.000.000,00	8.500.000,00	4.500.000,00	%	89,5000	3.580.000,00	0,51
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	84,3250	3.373.000,00	0,48
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) ²⁾	EUR	4.000.000,00	5.800.000,00	1.800.000,00	%	86,5000	3.460.000,00	0,49
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,5200	1.522.800,00	0,22
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	1.862.000,00	0,27
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	3.915.500,00	0,56
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	86,0000	4.042.000,00	0,58
XS2100404396	0,900% Indonesien v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	4.100.000,00	2.100.000,00	%	87,0000	1.740.000,00	0,25
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3000	3.249.000,00	0,46
XS1551294256	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.300.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,9800	3.431.340,00	0,49
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	120,8870	1.813.305,00	0,26
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.050.000,00	0,00	0,00	%	104,6710	3.192.465,50	0,46
XS1936101291	2,500% Israel Reg.S. v.19(2049)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	130,7920	6.408.808,00	0,92
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,5000	1.507.500,00	0,22
XS1117298916	3,000% Kroatien Reg.S. v.15(2025)	EUR	4.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	105,7850	4.231.400,00	0,61
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	2.100.000,00	0,30
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	500.000,00	1.000.000,00	%	105,5300	2.110.600,00	0,30
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	3.000.000,00	4.000.000,00	1.000.000,00	%	87,5000	2.625.000,00	0,38
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,5340	2.763.350,00	0,40
XS2050982755	2,550% Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	93,0050	3.255.175,00	0,47
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	125,6940	9.049.968,00	1,29
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	107,2000	2.787.200,00	0,40
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	123,7150	1.546.437,50	0,22
XS1891336932	2,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,0000	2.575.000,00	0,37
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	103,8890	2.597.225,00	0,37
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	4.000.000,00	%	101,5950	3.555.825,00	0,51
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	95,5100	2.387.750,00	0,34
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,1850	3.173.920,00	0,45
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	106,0000	3.816.000,00	0,55
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	0,64

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3900	5.269.500,00	0,75	
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,1340	1.802.680,00	0,26	
XS1057340009	4,125% Türkei v.14(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	94,7500	1.895.000,00	0,27	
XS1843443356	4,625% Türkei v.19(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	3.100.000,00	%	92,0000	2.300.000,00	0,33	
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.500.000,00	4.100.000,00	1.600.000,00	%	88,4190	2.210.475,00	0,32	
								122.962.409,00	17,61	

USD

XS2109438205	3,949% Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	82,4850	676.661,20	0,10
XS1983289791	4,375% Africa Finance Corporation Reg.S. v.19(2026)	USD	4.000.000,00	7.700.000,00	3.700.000,00	%	100,0000	3.645.975,75	0,52
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	90,4700	3.298.514,26	0,47
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	96,4980	3.870.123,05	0,55
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	81,9700	2.241.454,74	0,32
XS1775618439	6,588% Ägypten Reg.S. v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	86,0200	1.960.167,71	0,28
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	88,5200	1.855.765,20	0,27
XS1953057061	7,600% Ägypten Reg.S. v.19(2029)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	90,0200	1.312.842,95	0,19
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	0,31
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	83,0200	1.589.116,76	0,23
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	81,0200	812.341,63	0,12
XS1318576086	9,500% Angola Reg.S. v.15(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	40,2930	367.268,25	0,05
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	41,6290	758.891,62	0,11
XS1819680528	9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	38,0000	450.278,01	0,06
XS1044540547	4,750% Aserbaidshan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	97,0010	2.210.395,59	0,32
XS0956406135	6,125% Bahrain Reg.S. v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,5200	1.723.088,14	0,25
XS2058948451	5,625% Bahrain Reg.S. v.19(2031)	USD	1.500.000,00	4.400.000,00	2.900.000,00	%	82,5200	1.128.247,20	0,16
XS1634369067	6,875% Belarus Reg.S. v.17(2023)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	98,0050	2.233.274,09	0,32
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2530	2.686.710,42	0,38
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4430	1.885.753,35	0,27
USG2120QAC09	3,500% China Southern Power Grid International Finance [BVI] Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	108,8280	4.959.803,12	0,71
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	4.912.952,33	0,70
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	101,5000	2.868.015,68	0,41
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	92,0730	2.098.099,54	0,30
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	87,6460	798.887,98	0,11
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	0,30
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	82,5000	1.127.973,75	0,16
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	77,7740	708.905,30	0,10
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7790	2.783.128,25	0,40
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051) ²⁾	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	70,8370	968.512,44	0,14
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027) ²⁾	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	72,9380	1.529.098,53	0,22
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061) ²⁾	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	70,0510	893.914,87	0,13
XS1713473608	5,950% GTLK Europe DAC Reg.S. v.19(2025)	USD	3.500.000,00	5.900.000,00	2.400.000,00	%	95,0000	3.030.717,35	0,43
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	97,3490	2.661.990,70	0,38
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	0,31
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	2.250.000,00	%	138,0000	2.515.723,27	0,36
US455780CC89	2,950% Indonesien v.17(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0000	1.804.758,00	0,26
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	3.394.403,43	0,49
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	2.571.324,40	0,37
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8020	3.311.521,28	0,47
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,7680	1.000.528,67	0,14
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,8750	1.447.566,31	0,21
US46513YJJ82	4,125% Israel v.18(2048)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	1.853.067,18	0,27
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	3.800.000,00	1.800.000,00	%	97,5000	1.777.413,18	0,25
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,0200	838.756,72	0,12
XS1405770220	5,750% Jordanien Reg.S. v.16(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,0200	1.622.823,81	0,23
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	84,0200	765.837,21	0,11
XS1807300105	5,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	1.786.528,12	0,26

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v. 18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0000	1.804.758,00	0,26
XS2049728004	5,375% JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	USD	1.500.000,00	5.000.000,00	3.500.000,00	%	70,0000	957.068,64	0,14
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	95,1230	3.901.681,71	0,56
XS1781710543	7,250% Kenia Reg.S. v.18(2028)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	92,0000	670.859,54	0,10
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4160	1.867.031,26	0,27
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0100	1.914.319,57	0,27
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5270	2.967.651,08	0,42
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v. 16(2026)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	105,3640	3.841.545,89	0,55
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,2650	1.536.140,73	0,22
XS0944707222	6,375% Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	83,4930	761.033,63	0,11
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	68,6700	2.002.953,24	0,29
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	69,4290	1.328.966,37	0,19
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD	3.500.000,00	1.900.000,00	0,00	%	66,0230	2.106.284,75	0,30
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	76,9250	1.191.983,41	0,17
XS1910828182	9,248% Nigeria Reg.S. v.18(2049)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	69,8770	891.694,47	0,13
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	0,29
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	89,0000	2.028.074,01	0,29
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	71,5200	2.607.601,86	0,37
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	65,8820	600.510,44	0,09
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	66,1280	1.205.505,42	0,17
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	71,6130	1.827.694,83	0,26
XS1799523276	5,932% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v. 18(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,5200	2.447.908,12	0,35
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	900.000,00	%	100,1250	912.633,31	0,13
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	1.759.980,86	0,25
US71647NAV10	5,299% Petrobras Global Finance v.17(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	94,2500	1.718.166,07	0,25
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	97,6500	1.335.110,75	0,19
USP7808BAA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v. 17(2032)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	91,7800	2.007.765,93	0,29
US718286AY36	9,500% Philippinen v.05(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	151,6250	2.073.079,03	0,30
XS0783934085	4,630% PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v. 12(2022)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	102,3450	1.679.163,25	0,24
US857524AA08	5,125% Polen v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0250	1.896.363,14	0,27
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8250	2.921.110,20	0,42
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	993.528,39	0,14
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5000	2.050.861,36	0,29
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	0,23
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	86,0000	1.019.050,22	0,15
US77586TAA43	6,750% Rumänien Reg.S. v.12(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8150	955.382,37	0,14
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0500	2.371.023,61	0,34
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,0250	2.393.241,27	0,34
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	115,5000	2.105.551,00	0,30
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	122,3210	4.459.794,00	0,64
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	3.084.495,49	0,44
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	115,5000	4.211.102,00	0,60
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	166,4600	4.551.818,43	0,65
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	2.500.000,00	3.200.000,00	700.000,00	%	99,3950	2.264.948,50	0,32
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	0,65
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,7890	2.783.401,70	0,40
XS1694217495	3,625% Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8900	4.643.605,87	0,66
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	107,5200	2.940.114,85	0,42
XS1936302949	5,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	112,5200	4.615.258,41	0,66
XS2109770151	3,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	USD	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	92,5200	5.481.542,25	0,78
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,4940	1.278.288,21	0,18
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	81,4580	2.969.938,93	0,42
XS0680231908	7,250% Serbien Reg.S. v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,0390	2.393.560,30	0,34
USG8201NAH55	3,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	5.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,7880	4.730.106,64	0,68

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
USG82016AH29	2,950% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD	5.000.000,00	7.900.000,00	2.900.000,00	%	104,1300	4.745.693,19	0,68	
USY8137FAH11	6,200% Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	57,0000	1.818.430,41	0,26	
USY8137FAP37	7,850% Sri Lanka Reg.S. v.19(2029)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	3.200.000,00	%	55,4520	1.010.883,24	0,14	
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	55,0000	1.704.493,67	0,24	
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,2240	2.932.020,78	0,42	
US836205AL88	5,875% Südafrika v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3750	1.848.053,96	0,26	
US836205AP92	6,250% Südafrika v.11(2041)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	80,5040	1.100.683,62	0,16	
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	89,2990	2.034.887,43	0,29	
US836205AU87	4,300% Südafrika v.16(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	82,6280	1.882.873,03	0,27	
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,7010	2.499.794,91	0,36	
US900123AW05	7,375% Türkei v.05(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	98,6450	1.798.286,39	0,26	
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	93,4790	2.556.166,26	0,37	
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,7930	2.263.959,53	0,32	
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	89,6200	1.960.514,08	0,28	
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	73,7500	1.344.453,56	0,19	
US900123CW86	5,600% Türkei v.19(2024)	USD	2.000.000,00	4.700.000,00	2.700.000,00	%	91,3750	1.665.755,17	0,24	
US900123CV04	6,350% Türkei v.19(2024)	USD	3.000.000,00	6.600.000,00	3.600.000,00	%	94,3750	2.580.667,21	0,37	
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,6500	2.361.908,67	0,34	
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	154,5000	2.816.516,27	0,40	
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	107,9400	3.443.532,95	0,49	
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	110,4250	3.019.551,55	0,43	
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	137,6100	1.881.460,21	0,27	
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	138,6885	2.528.274,54	0,36	
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD	2.221.000,00	0,00	0,00	%	98,9860	2.003.900,34	0,29	
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,7110	1.012.212,87	0,14	
								275.260.085,53	39,36	
Summe verzinsliche Wertpapiere								398.222.494,53	56,97	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								398.222.494,53	56,97	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind										
Verzinsliche Wertpapiere										
EUR										
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	3.500.000,00	4.700.000,00	1.200.000,00	%	86,2500	3.018.750,00	0,43	
								3.018.750,00	0,43	
USD										
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029) ³⁾	USD	5.000.000,00	11.800.000,00	6.800.000,00	%	101,0000	4.603.044,39	0,66	
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	0,19	
								5.907.069,18	0,85	
Summe verzinsliche Wertpapiere								8.925.819,18	1,28	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								8.925.819,18	1,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
EUR										
XS1236685613	1,875% Chile v.15(2030)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	104,0460	1.352.598,00	0,19	
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8150	2.036.300,00	0,29	
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,1420	2.528.550,00	0,36	
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	2.247.000,00	0,32	
XS0916766057	2,750% Mexiko v.13(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8690	2.057.380,00	0,29	
XS1198103456	3,000% Mexiko v.15(2045)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	93,5940	1.216.722,00	0,17	
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,7650	5.238.250,00	0,75	
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	%	94,5020	1.653.785,00	0,24	
XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	93,8230	6.098.495,00	0,87	
XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	112,8440	1.692.660,00	0,24	
XS2104122986	0,000% Philippinen v.20(2023)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	94,8270	1.991.367,00	0,28	
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	87,0000	1.740.000,00	0,25	
								29.853.107,00	4,25	

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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 Fondsvermögen
USD								
XS2053566068	3,994% African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	USD	2.500.000,00	3.800.000,00	1.300.000,00	% 88,0000	2.005.286,66	0,29
US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 91,9285	2.597.560,39	0,37
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	0,34
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028) ²⁾	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 81,5310	1.040.410,17	0,15
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 126,8350	4.046.326,68	0,58
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 117,8410	2.148.227,14	0,31
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0880	2.764.232,98	0,40
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	1.812.000,00	% 95,5850	1.035.046,76	0,15
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	4.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 113,6610	4.662.059,06	0,67
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 106,8160	4.381.296,14	0,63
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 103,1470	2.820.535,96	0,40
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	1.929.000,00	1.929.000,00	0,00	% 91,5000	1.608.818,70	0,23
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 104,7000	3.817.336,61	0,55
USP3143NBB93	4,375% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	USD	3.900.000,00	0,00	0,00	% 98,2130	3.491.301,61	0,50
USP3143NBF08	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 86,1250	2.433.574,88	0,35
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 93,2050	2.463.717,98	0,35
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,6250	1.506.243,73	0,22
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	2.700.000,00	1.500.000,00	0,00	% 80,4240	1.979.261,69	0,28
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ²⁾	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 84,6160	1.619.666,39	0,23
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.10(2021) ²⁾	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9620	2.733.442,71	0,39
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024) ²⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,2610	1.074.771,67	0,15
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 96,4930	2.198.819,62	0,31
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	0,37
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	% 90,5790	2.146.617,45	0,31
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	% 98,0000	1.831.191,32	0,26
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	0,26
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 88,2200	1.206.179,93	0,17
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	6.000.000,00	4.500.000,00	% 86,8610	1.187.599,13	0,17
XS1626530320	9,625% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	% 26,3990	481.250,57	0,07
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD	2.000.000,00	3.500.000,00	3.000.000,00	% 28,3955	517.646,52	0,07
XS2058845210	7,875% Ecuador Reg.S. v.19(2025)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 28,8485	499.609,42	0,07
XS2058864948	9,500% Ecuador Reg.S. v.19(2030)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 28,9130	553.434,51	0,08
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	0,17
USP01012AR71	7,625% El Salvador Reg.S. v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 82,2500	749.703,76	0,11
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	0,14
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) ²⁾	USD	5.800.000,00	0,00	0,00	% 98,8090	5.223.700,67	0,75
USP42009AA12	3,500% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,1250	2.213.221,22	0,32
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,7070	1.390.579,71	0,20
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	% 97,6890	1.202.079,57	0,17
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,2210	1.301.900,46	0,19
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.500.000,00	2.300.000,00	800.000,00	% 100,0660	1.368.143,29	0,20
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	0,18
US455780CQ75	2,850% Indonesien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	4.200.000,00	2.200.000,00	% 97,0000	1.768.298,24	0,25
US470160AV46	8,000% Jamaika v.07(2039) ²⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 109,9275	601.189,50	0,09
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,2825	1.937.517,09	0,28
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	3.100.000,00	1.800.000,00	0,00	% 104,7500	2.959.848,69	0,42
XS1586341981	5,250% JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 81,0000	1.845.775,23	0,26
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 124,9280	5.693.555,74	0,81
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 114,1950	3.643.081,76	0,52
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,9130	1.379.723,82	0,20
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 109,4030	3.490.206,00	0,50
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,8810	1.875.508,16	0,27
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8400	2.702.761,83	0,39
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 104,9580	1.148.022,97	0,16
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	% 91,3420	3.496.822,53	0,50

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
USG5825AAA00	7,000% MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	89,8370	2.047.147,02	0,29	
US91086QAS75	6,750% Mexiko v.04(2034)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	131,6600	6.000.364,60	0,86	
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	118,6220	1.081.232,34	0,15	
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,9010	1.393.232,16	0,20	
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	71,5200	1.303.800,93	0,19	
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.012.000,00	0,00	0,00	%	88,2500	814.046,12	0,12	
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	82,6240	753.112,75	0,11	
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	3.387.000,00	%	128,3560	5.849.785,80	0,84	
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053) ²⁾	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	108,0000	2.657.916,32	0,38	
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	2.357.000,00	%	110,0950	5.017.546,26	0,72	
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	134,7500	3.684.714,25	0,53	
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	1.162.154,77	0,17	
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,8340	2.227.705,77	0,32	
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	102,3800	839.868,74	0,12	
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	102,0090	929.805,85	0,13	
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	800.000,00	%	95,0680	866.539,06	0,12	
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	147,6075	4.036.300,25	0,58	
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	104,8650	860.254,31	0,12	
USN6945AAL19	5,093% Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	USD	1.483.000,00	1.483.950,00	950,00	%	90,7500	1.226.709,05	0,18	
USP78625DW03	6,490% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2027)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	74,4000	745.966,64	0,11	
USP78625DX85	6,840% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	72,7500	596.800,66	0,09	
USP78625DY68	7,690% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	69,3500	1.137.817,88	0,16	
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	102,3160	6.994.531,04	1,00	
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0750	7.114.779,87	1,02	
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	119,3750	5.440.479,45	0,78	
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2500	5.024.610,34	0,72	
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	6.635.675,87	0,95	
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	6.500.000,00	0,00	2.600.000,00	%	111,0000	6.576.428,77	0,94	
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD	500.000,00	2.800.000,00	2.300.000,00	%	81,0000	369.155,05	0,05	
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,1280	2.190.502,23	0,31	
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	72,0000	2.493.847,42	0,36	
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ²⁾	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	114,7955	4.708.593,11	0,67	
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	2.180.000,00	%	108,2565	1.973.502,87	0,28	
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	4.300.000,00	7.400.000,00	3.100.000,00	%	114,2415	4.477.608,70	0,64	
								216.292.910,67	30,97	
Summe verzinsliche Wertpapiere								246.146.017,67	35,22	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								246.146.017,67	35,22	
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind										
Verzinsliche Wertpapiere										
EUR										
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	91,5000	1.830.000,00	0,26	
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	0,51	
								5.379.000,00	0,77	
USD										
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ²⁾	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,0000	2.096.436,06	0,30	
								2.096.436,06	0,30	
Summe verzinsliche Wertpapiere								7.475.436,06	1,07	
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								7.475.436,06	1,07	
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
USD										
US698299BM53	0,000% Panama v.20(2056) ²⁾	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	108,5220	395.668,58	0,06	
								395.668,58	0,06	
Summe verzinsliche Wertpapiere								395.668,58	0,06	
Summe nicht notierte Wertpapiere								395.668,58	0,06	
Summe Wertpapiervermögen								661.165.436,02	94,60	

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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 Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-687.000.000,00				-22.419.473,02	-3,21
-----	--	--	-----------------	--	--	--	----------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			139.000.000,00				-183.938,86	-0,03
-----	--	--	----------------	--	--	--	-------------	-------

Summe der Devisen-Derivate

							-22.603.411,88	-3,24
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				-1.027.093,52	-0,15
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	---------------	-------

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				-997.764,01	-0,14
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	-------------	-------

Summe der Credit Default Swaps

							-2.024.857,53	-0,29
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	48.457.993,55				48.457.993,55	6,93
---	--	-----	---------------	--	--	--	---------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	3.998.712,30				3.644.802,02	0,52
--	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Summe der Bankguthaben

							52.102.795,57	7,45
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							52.102.795,57	7,45
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen		EUR	208.106,64				208.106,64	0,03
----------------------	--	-----	------------	--	--	--	------------	------

Zinsansprüche		EUR	9.259.982,82				9.259.982,82	1,32
---------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	3.971.796,48				3.971.796,48	0,57
------------------------------	--	-----	--------------	--	--	--	--------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

							13.439.885,94	1,92
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-364.647,50				-364.647,50	-0,05
--------------------------------	--	-----	-------------	--	--	--	-------------	-------

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-2.188.800,00				-2.188.800,00	-0,31
------------------------------------	--	-----	---------------	--	--	--	---------------	-------

Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-469.772,92				-469.772,92	-0,07
----------------------------	--	-----	-------------	--	--	--	-------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-3.023.220,42	-0,43
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen

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

Anteilwert		EUR					48,95	
------------	--	-----	--	--	--	--	-------	--

Umlaufende Anteile		STK					14.279.943,000	
--------------------	--	-----	--	--	--	--	----------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,60
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-3,52
--	--	--	--	--	--	--	--	-------

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
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	EUR	5.000.000		5.238.250,00	5.238.250,00

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.000.000		4.603.044,39	4.603.044,39
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	USD	2.000.000		1.637.717,62	1.637.717,62
XS0088543193	12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	1.000.000		1.517.272,81	1.517.272,81
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					12.996.284,82	12.996.284,82

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US698299BM53	0,000% Panama v.20(2056)	1,00000
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,00000
USP37110ANG62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,75000
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	1,00000
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	1,00000
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.10(2021)	0,66667
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	1,00000
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000
US470160AV46	8,000% Jamaika v.07(2039)	1,00000
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	1,00000
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061)	1,00000
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051)	1,00000

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

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)

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

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR		500.000,00	5.500.000,00
XS0205545840	7,820% Argentinien v.03(2033) ¹⁾	EUR		900.000,00	2.900.000,00
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1957425702	0,300% Export-Import Bank of China EMTN v.19(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1953056253	1,875% Lettland Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS2024543055	2,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2039)	EUR		5.700.000,00	5.700.000,00

USD

XS2057865896	2,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	USD		7.000.000,00	7.000.000,00
XS2057866191	3,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	USD		5.500.000,00	5.500.000,00
XS1598047550	3,875% Africa Finance Corporation Reg.S. v.17(2024)	USD		0,00	3.200.000,00
XS1953055875	6,200% Ägypten Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	1.800.000,00
US01609WAV46	4,200% Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	USD		0,00	1.500.000,00
US040114GL81	8,280% Argentinien v.03(2033) ¹⁾	USD		1.000.000,00	4.000.000,00
XS1324931895	7,000% Bahrain Reg.S. v.15(2026)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1675862103	7,500% Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	1.800.000,00
USN1384FAB15	5,350% Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	4.500.000,00
XS2026710553	3,875% DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1960399530	3,875% Export-Import Bank of India EMTN v.19(2024)	USD		0,00	3.200.000,00
XS1951084471	5,150% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.	USD		0,00	3.000.000,00
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD		0,00	5.300.000,00
USY20721BT56	3,850% Indonesien Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
US46513JXM88	2,500% Israel v.20(2030)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1959337582	4,000% Katar Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1959337749	4,817% Katar Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	5.200.000,00
XS1028951850	5,875% Kenia Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	700.000,00
XS1961766596	6,500% Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	3.900.000,00
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD		0,00	2.500.000,00
XS0850020586	4,250% Marokko Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2075921887	2,500% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	USD		4.600.000,00	4.600.000,00
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance v.17(2027)	USD		0,00	2.500.000,00
US71568QAJ67	3,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2029)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
US71568QAK31	4,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2049)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0828779594	5,375% Sambia Reg.S. v.12(2022)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
XS1508675334	2,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1791939066	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2030)	USD		0,00	6.000.000,00
XS1969593356	3,854% Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	USD		0,00	1.400.000,00
USY8137FAN88	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	2.600.000,00
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD		0,00	2.000.000,00
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD		0,00	5.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1715303779	5,250% Argentinien Reg.S. v.17(2028)	EUR		2.000.000,00	4.000.000,00
XS1151586945	1,625% Chile v.14(2025)	EUR		750.000,00	750.000,00
XS1057659838	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS1568874983	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS0213101073	5,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.05(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
US040114GX20	7,500% Argentinien v.16(2026)	USD		0,00	4.500.000,00
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD		3.000.000,00	5.000.000,00
US040114HL72	6,875% Argentinien v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD		1.500.000,00	5.000.000,00
US040114HP86	4,625% Argentinien v.18(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.18(2028)	USD		2.000.000,00	5.500.000,00
US040114HR43	6,875% Argentinien v.18(2048)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
USP37878AA69	4,875% Bolivien Reg.S. v.12(2022)	USD		0,00	800.000,00
USP37878AB43	5,950% Bolivien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	800.000,00
USP2205JAQ33	4,375% Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.200.000,00
USP3143NBJ20	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD		3.100.000,00	3.100.000,00
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
XS1080330704	7,950% Ecuador Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD		1.500.000,00	2.500.000,00
XS1535071986	9,650% Ecuador Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		3.000.000,00	5.000.000,00
XS1929376710	10,750% Ecuador Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	1.800.000,00
XS0496488395	5,750% Elfenbeinküste Reg.S. Stufenzinsanleihe v.09(2032)	USD		0,00	6.000.000,00
US45434M2B74	3,950% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
US455780CR58	3,500% Indonesien v.20(2050)	USD		2.700.000,00	2.700.000,00
XS1959337236	3,375% Katar Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	3.900.000,00
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD		0,00	4.000.000,00
US71654QAZ54	6,500% Petróleos Mexicanos v.11(2041)	USD		0,00	1.500.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	155.385
--	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	21.422
Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	1.874.353

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	5.229.167
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	5.760.870
-----	-----	-----------

Credit Default Swaps

Protection Seller

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Ireland Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets 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/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023), Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Korea 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./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.19(2023)	USD	10.000		

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Ireland Plc./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets 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/CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023), Citigroup Global Markets Ltd., London/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Dte. Bank AG, Frankfurt a.M./ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), Goldman Sachs Bank Europe SE/Korea 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./CDX Emerging Markets S32 5Yr Index CDS v.20(2024), J.P. Morgan AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S31 5Yr Index CDS v.19(2024), J.P. Morgan Securities Plc., London/Russland CDS v.19(2023)	USD	529.919		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	8.382
5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.544
4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD	1.375
5,800 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	7.732
3,500 % Indonesien v.20(2050)	USD	2.697
2,500 % Israel Reg.S. v.19(2049)	EUR	6.439
5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	4.617
3,625 % Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR	8.879
3,000 % Mexiko v.15(2045)	EUR	601
3,375 % Mexiko v.16(2031)	EUR	11.830
6,375 % Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD	4.206
5,625 % Peru v.10(2050)	USD	4.505
5,625 % Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	5.277
4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	444
2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR	5.781
5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	4.842
12,750 % Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	3.263
2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD	6.643

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 769.125.816,25

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Commerzbank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan AG, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
UBS AG London Branch

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 470.000,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 470.000,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,52

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: 1,23 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,42 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,54 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

202,15 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatfreies 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 Q106 - IQ00 & GOBQ A1-A3 LVL3=FSOV EMU CNTRY CURR=\$ & Near Hedged

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 12.996.284,82

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.
Deutsche Bank AG
Zürcher Kantonalbank

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 19.673.278,28
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 19.673.278,28
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	59.891,97
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	48,95
Umlaufende Anteile	STK	14.279.943,000

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

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	-773.679,35
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		5,17 %
Davon für die Verwahrstelle		33,24 %
Davon für Dritte		61,58 %

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

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾	EUR	-773.679,35
Pauschalgebühr	EUR	-773.679,35

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	131.304,16
---	-----	------------

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	12.996.284,82	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,86 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.238.250,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.603.044,39	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.637.717,62	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.517.272,81	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	12.996.284,82	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	19.673.278,28	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	59.891,97	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	52,12 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	55.015,47	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	55.015,47	n.a.	n.a.

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	47,88 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	1,97 %
--	--------

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

1. Name	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		6.540.167,91
2. Name	Slowenien, Republik	
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		5.215.974,17
3. Name	Frankreich, Republik	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.553.865,00
4. Name	European Investment Bank (EIB)	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.015.531,51
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.872.537,93
6. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]	
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		475.201,76

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		19.673.278,28

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 Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UnilInstitutional EM Bonds - 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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
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