



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2023 Uninstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional EM Bonds Spezial	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Philippinen	7.466.155,30	1,98
Panama	8.852.281,31	2,35
Brasilien	9.065.318,44	2,40
Mexiko	23.758.414,56	6,30
Rumänien	19.917.466,00	5,28
Indonesien	16.440.709,32	4,36
Ägypten	15.098.740,65	4,00
Chile	14.636.478,11	3,88
Vereinigte Arabische Emirate	13.981.163,79	3,71
Kolumbien	13.382.212,35	3,55
Katar	13.340.326,85	3,54
Cayman Inseln	12.937.133,95	3,43
Saudi-Arabien	11.712.866,04	3,11
Ungarn	11.686.553,56	3,10
Dominikanische Republik	11.188.361,05	2,97
Polen	11.022.415,70	2,92
Peru	10.627.711,12	2,82
Israel	10.606.633,30	2,81
Türkei	9.345.479,87	2,48
Sonstige ²⁾	98.079.492,88	26,01
Summe	343.145.914,15	91,00
2. Investmentanteile	8.426.481,34	2,23
3. Derivate	-13.473.042,72	-3,57
4. Bankguthaben	22.868.734,21	6,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände	20.135.564,13	5,34
Summe	381.103.651,11	101,06
II. Verbindlichkeiten	-4.004.416,45	-1,06
III. Fondsvermögen	377.099.234,66	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 1,94 %.

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	10.528.092,752
Anteilwert (in Fondswährung)	35,82
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	1,00
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70 - 0,60 degressiv abnehmend
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	70,1730	3.859.515,00	1,02
XS1807305328	5,625% gypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	55,6300	1.668.900,00	0,44
XS1980255936	6,375% gypten Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	55,3930	1.384.825,00	0,37
XS2636412210	5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.400.000,00	4.100.000,00	700.000,00	%	96,8750	3.293.750,00	0,87
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	52,0500	780.750,00	0,21
XS2536817484	4,625% Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,6250	1.449.375,00	0,38
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,5840	2.414.600,00	0,64
XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	5.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	48,2940	2.414.700,00	0,64
XS2645248225	4,125% Chile v.23(2034)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	94,5000	5.575.500,00	1,48
XS1796266754	6,625% Elfenbeinkuste Reg.S. v.18(2048) ^{2) 3)}	EUR	4.000.000,00	0,00	500.000,00	%	68,6250	2.745.000,00	0,73
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	77,9890	2.261.681,00	0,60
XS2280331898	1,100% Indonesien v.21(2033)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	71,7000	3.513.300,00	0,93
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	88,0000	3.520.000,00	0,93
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	41,8160	836.320,00	0,22
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,8750	1.717.500,00	0,46
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	900.000,00	%	96,1180	961.180,00	0,25
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,0000	1.410.000,00	0,37
XS2582522681	6,960% Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	102,0210	1.530.315,00	0,41
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026) ²⁾	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	92,1250	1.105.500,00	0,29
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	63,2200	1.959.820,00	0,52
XS1209947271	0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027) ⁴⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,6880	2.690.640,00	0,71
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032) ⁴⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	69,7730	1.744.325,00	0,46
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.600.000,00	%	73,7500	1.475.000,00	0,39
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	59,2980	1.185.960,00	0,31
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030) ²⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	75,7500	3.408.750,00	0,90
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	1.700.000,00	%	102,5000	4.612.500,00	1,22
XS2434895806	3,750% Rumänien Reg.S. v.22(2034) ²⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	79,0000	3.160.000,00	0,84
XS2689948078	6,375% Rumänien Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	97,9880	6.075.256,00	1,61
RU000A1034K8	0,000% Russland Reg.S. v.21(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	34,0000	680.000,00	0,18
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	64,0000	960.000,00	0,25
XS2388561677	1,000% Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	77,7500	2.332.500,00	0,62
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	90,2500	2.707.500,00	0,72
XS2308620793	1,650% Serbien Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	65,2500	1.305.000,00	0,35
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	26,0000	1.066.000,00	0,28
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	66,7090	1.400.889,00	0,37
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	79,0000	1.975.000,00	0,52
							81.181.851,00	21,49	

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
USD										
XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	2.320.989,99	0,62
XS2600246552	4,375% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.23(2029)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	0,00	%	95,5500	2.346.778,76	0,62
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	81,1450	1.533.062,54	0,41
XS1775617464	7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	3.980.000,00	0,00	0,00	0,00	%	50,6450	1.904.091,25	0,50
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	51,5000	1.702.720,57	0,45
XS2176897754	7,625% Ägypten Reg.S. v.20(2032)	USD	3.000.000,00	1.500.000,00	0,00	0,00	%	57,5000	1.629.510,67	0,43
XS2297221405	7,500% Ägypten Reg.S. v.21(2061)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	49,9700	1.416.115,62	0,38
XS2010030919	0,000% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	5.900.000,00	0,00	0,00	0,00	%	10,0000	557.339,88	0,15
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	%	80,2500	1.516.153,41	0,40
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	77,0570	1.455.828,45	0,39
XS2408002769	3,875% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	0,00	%	87,4570	1.569.698,66	0,42
US168863DP09	2,450% Chile v.20(2031) ²⁾	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	0,00	%	82,0500	1.782.684,68	0,47
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.300.000,00	300.000,00	0,00	%	97,0480	1.833.515,96	0,49
XS2585988145	5,125% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	0,00	%	81,2500	3.837.615,72	1,02
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	122,5040	3.471.679,58	0,92
US455780DS23	5,650% Indonesien v.23(2053)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	94,8870	896.344,23	0,24
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	0,00	%	93,0000	1.844.889,48	0,49
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	66,3070	2.192.277,54	0,58
US46513JB593	4,500% Israel v.20(2120)	USD	4.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	%	71,7370	3.049.466,28	0,81
XS157950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	82,1450	1.163.966,56	0,31
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	1.300.000,00	0,00	%	88,9710	1.260.688,65	0,33
XS2602742285	7,500% Jordanien Reg.S. v.23(2029)	USD	2.000.000,00	3.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	97,2700	1.837.710,18	0,49
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	85,8500	1.621.953,52	0,43
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	%	98,1700	3.709.427,55	0,98
XS2155352664	3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	93,0950	1.319.124,32	0,35
XS2155352748	4,400% Katar Reg.S. v.20(2050)	USD	5.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	%	81,1390	4.215.610,24	1,12
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	%	77,9010	1.103.830,53	0,29
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	94,3950	3.566.786,32	0,95
USY54788AB31	4,080% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	83,2730	1.573.266,58	0,42
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	76,0200	1.077.177,40	0,29
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	98,0200	1.851.879,84	0,49
XS2624479288	4,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	0,00	%	91,2500	1.982.571,32	0,53
XS2623206187	5,084% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2053)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	0,00	%	88,7500	586.860,00	0,16
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	0,00	%	91,7700	2.600.699,04	0,69
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	98,1700	2.040.185,15	0,54
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	%	94,2700	2.671.547,33	0,71
US71647NAY58	5,999% Petrobras Global Finance BV v.17(2028)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2720	1.875.533,72	0,50
US71647NBK46	6,500% Petrobras Global Finance BV v.23(2033) ²⁾	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5700	3.611.184,58	0,96
US857524AD47	5,500% Polen v.22(2027)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	0,00	%	100,2500	1.799.310,41	0,48
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	%	87,1250	1.646.041,94	0,44
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	0,00	%	95,1250	1.437.747,97	0,38
US69370RAJ68	4,150% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2060)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	0,00	%	65,9470	622.964,29	0,17
XS2357494322	2,250% QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	80,0200	2.267.712,07	0,60
XS2357494751	3,300% QatarEnergy Reg.S. v.21(2051)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	64,5200	1.828.452,67	0,48
RU000AOJXU14	0,000% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	34,7630	656.773,10	0,17
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	2.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	%	59,0000	1.114.679,77	0,30
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	%	93,7500	1.771.207,25	0,47
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	95,3650	3.603.438,50	0,96
XS2577135127	4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	0,00	%	94,9700	2.870.810,50	0,76
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	83,0200	2.352.730,02	0,62
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ³⁾	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	0,00	%	66,6840	787.407,90	0,21
XS2207514063	4,000% Sharjah Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	%	58,3980	1.103.306,25	0,29
XS2067187810	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.500.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	%	86,9700	4.518.562,25	1,20
XS2587708624	6,500% Sharjah Sustainability Bond v.23(2032) ²⁾	USD	6.000.000,00	2.000.000,00	1.400.000,00	0,00	%	99,5200	5.640.657,47	1,50
XS2387357341	1,500% Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	87,9350	2.076.681,47	0,55
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	2.500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	%	99,7030	2.354.595,69	0,62
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	0,00	%	84,9570	2.407.623,28	0,64
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	%	79,0000	2.985.074,63	0,79
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00	%	84,3750	3.586.694,69	0,95

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US900123CB40	4,875% Türkei v.13(2043)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 63,2500	2.389.948,99	0,63
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 67,3750	1.272.907,61	0,34
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 88,7500	2.095.928,58	0,56
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) ³⁾	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 26,3750	1.121.174,19	0,30
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD	7.000.000,00	0,00	1.500.000,00	% 30,5000	2.016.814,66	0,53
XS1902171757	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 29,2500	828.925,00	0,22
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 26,1250	863.758,74	0,23
XS2388586401	2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	700.000,00	% 73,8000	2.091.441,53	0,55
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	% 55,3500	1.411.723,03	0,37
US917288BA96	7,875% Uruguay Government International Bond MBS v. 2003 2033 ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 116,6810	2.204.439,83	0,58
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028) ³⁾	USD	4.150.000,00	0,00	0,00	% 95,2500	2.364.904,09	0,63
Summe verzinsliche Wertpapiere							142.625.204,47	37,85
Summe börsengehandelte Wertpapiere							223.807.055,47	59,34
							223.807.055,47	59,34

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2680932907	5,375% Ungarn Reg.S. v.23(2033)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 96,1500	4.807.500,00	1,27
							4.807.500,00	1,27

USD

US698299BV52	6,853% Panama v.23(2054)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 92,9000	965.331,57	0,26
US731011AV42	4,875% Polen v.23(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 93,0500	1.757.982,24	0,47
US731011AW25	5,500% Polen v.23(2053)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,4660	1.709.163,05	0,45
							4.432.476,86	1,18

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

							9.239.976,86	2,45
							9.239.976,86	2,45

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032) ³⁾	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 75,8750	2.428.000,00	0,64
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034) ²⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 70,7500	1.768.750,00	0,47
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 86,3750	2.591.250,00	0,69
XS1824425182	3,625% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 89,5130	1.790.260,00	0,47
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 75,8120	1.516.240,00	0,40
XS2334361511	1,750% Philippinen v.21(2041)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 63,0000	2.520.000,00	0,67
							12.614.500,00	3,34

USD

US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.505.000,00	0,00	0,00	% 74,3220	1.056.627,72	0,28
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 69,0000	2.607.217,08	0,69
US105756CE88	3,750% Brasilien v.21(2031)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 83,9500	3.172.114,11	0,84
US105756CF53	6,000% Brasilien v.23(2033)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 94,4000	2.229.359,53	0,59
XS2384475930	0,000% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 35,4650	1.005.053,84	0,27
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	500.000,00	% 72,1000	2.043.264,69	0,54
USP3143NBQ62	5,950% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 96,7800	2.011.297,94	0,53
USP3143NBR46	6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	% 95,1600	809.030,80	0,21
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ^{2) 3)}	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 96,6740	1.095.870,02	0,29
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 85,4180	2.420.687,70	0,64
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 95,2150	1.888.829,59	0,50
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 84,9280	2.406.801,44	0,64
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 81,5230	1.540.204,04	0,41
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 71,8060	1.424.453,05	0,38
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 88,6510	1.507.385,23	0,40
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 86,4320	816.474,59	0,22
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 110,2650	2.395.706,59	0,64
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 92,2900	2.179.529,56	0,58
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 78,2000	2.216.134,52	0,59

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	65,4500	1.236.538,82	0,33
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	76,5000	2.240.222,94	0,59
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	71,6500	2.030.512,00	0,54
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1080	1.872.435,29	0,50
US195325EG61	7,500% Kolumbien v.23(2034)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	1.606.839,22	0,43
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,4500	1.501.039,11	0,40
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	76,5260	1.445.796,33	0,38
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	73,8760	2.791.460,42	0,74
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.850.000,00	0,00	0,00	%	96,3470	2.593.887,68	0,69
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,5500	1.748.535,80	0,46
US91087BAG59	4,500% Mexiko v.19(2050)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	71,9500	2.718.685,06	0,72
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	56,6500	1.337.851,88	0,35
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052) ²⁾	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	%	69,1500	1.567.730,97	0,42
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ³⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	67,8000	2.561.874,17	0,68
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	78,0500	1.843.236,35	0,49
US698299BT07	6,400% Panama v.22(2035)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	1.645.097,30	0,44
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	64,8125	1.836.741,92	0,49
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	87,5790	1.240.964,48	0,33
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ³⁾	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	78,9980	970.124,69	0,26
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ³⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,4000	872.850,94	0,23
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	76,5500	1.807.812,20	0,48
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	59,3500	2.522.907,61	0,67
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,6130	1.198.937,28	0,32
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	82,4040	1.946.060,84	0,52
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	72,4500	1.095.031,17	0,29
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	52,2500	493.576,42	0,13
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	66,2000	1.563.385,60	0,41
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	4.000.000,00	2.000.000,00	3.000.000,00	%	57,0500	2.155.677,31	0,57
US718286CW51	5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033) ²⁾	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	95,7500	1.447.194,41	0,38
US718286CX35	5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	93,5000	1.236.538,82	0,33
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	59,8750	2.262.422,07	0,60
USY7138AAD29	6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00	4.000.000,00	%	91,4260	2.590.950,31	0,69
USU8035UAC63	8,750% Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029) ²⁾	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	96,0000	2.357.831,10	0,63
US88032XAW48	3,290% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060) ²⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	53,6800	1.014.169,66	0,27
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	88,4000	1.670.130,36	0,44
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	86,4500	1.633.289,25	0,43

Summe verzinsliche Wertpapiere								97.484.381,82	25,87
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								110.098.881,82	29,21
								110.098.881,82	29,21

Investmentanteile

Gruppenelgene Investmentanteile

LU2370814555	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc (0,92 %)	ANT		35.000,00	0,00	9.000,00	USD	76,2788	2.521.969,34	0,67
LU2148048080	Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc (0,60 %)	ANT		56.600,00	0,00	0,00	USD	110,4332	5.904.512,00	1,57

Summe der gruppenelgenen Investmentanteile								8.426.481,34	2,24
Summe der Anteile an Investmentanteilen								8.426.481,34	2,24
Summe Wertpapiervermögen								351.572.395,49	93,24

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl	70					-58.690,72	-0,02
Summe der Devisen-Derivate									-58.690,72	-0,02

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT	USD		20.000.000					88.560,36	0,02
---	-----	-----	--	------------	--	--	--	--	-----------	------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUX	10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUR	35.000.000				393.500,00	0,10
Summe der Zins-Derivate							482.060,36	0,12
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
USD			-338.000.000,00				-14.777.111,63	-3,92
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
USD			36.000.000,00				613.068,60	0,16
Summe der Devisen-Derivate							-14.164.043,03	-3,76
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v. 23(2028)		OTC ¹⁾ USD	1.500.000,00				-308.930,87	-0,08
Protection Buyer								
BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.23(2028)		OTC ¹⁾ USD	5.000.000,00				576.561,54	0,15
Summe der Credit Default Swaps							267.630,67	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ⁴⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	12.814.007,37				12.814.007,37	3,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	516,34				533,30	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	10.643.369,28				10.054.193,54	2,67
Summe der Bankguthaben							22.868.734,21	6,07
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							22.868.734,21	6,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	5.165.709,16				5.165.709,16	1,37
Sonstige Forderungen		EUR	9.003.286,67				9.003.286,67	2,39
Zinsansprüche		EUR	5.966.568,30				5.966.568,30	1,58
Summe sonstige Vermögensgegenstände							20.135.564,13	5,34
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-193.221,24				-193.221,24	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.811.195,21				-3.811.195,21	-1,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-4.004.416,45	-1,06
Fondsvermögen							377.099.234,66	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert						EUR	35,82	
Umlaufende Anteile						STK	10.528.092,752	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								
								93,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								
								-3,57

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS2386583145	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000		1.580.000,00	1.580.000,00
XS1766612672	1,125 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	1.200.000		1.105.500,00	1.105.500,00
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	1.000.000		707.500,00	707.500,00
XS2364199757	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	2.000.000		1.515.000,00	1.515.000,00
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	2.254.000		1.946.892,50	1.946.892,50
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031)	USD	2.300.000		1.782.684,68	1.782.684,68
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060)	USD	2.000.000		1.014.169,66	1.014.169,66
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	2.500.000		1.563.385,60	1.563.385,60
XS2434895806	3,750 % Rumänien Reg.S. v.22(2034)	EUR	4.000.000		3.160.000,00	3.160.000,00
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.000.000		1.252.730,02	1.252.730,02
US91087BAS97	4,400 % Mexiko v.22(2052)	USD	2.400.000		1.567.730,97	1.567.730,97
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.500.000		2.414.600,00	2.414.600,00
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	USD	1.600.000		1.447.194,41	1.447.194,41
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000		1.533.062,54	1.533.062,54
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	1.200.000		1.095.870,02	1.095.870,02
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	EUR	6.200.000		6.075.256,00	6.075.256,00
US71647NBK46	6,500 % Petrobras Global Finance BV v.23(2033)	USD	4.000.000		3.611.184,58	3.611.184,58
XS2587708624	6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)	USD	6.000.000		5.640.657,47	5.640.657,47
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	EUR	4.000.000		2.745.000,00	2.745.000,00
XS1775617464	7,903 % Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD	1.700.000		813.305,31	813.305,31
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD	2.000.000		2.314.453,05	2.314.453,05
USU8035UAC63	8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	2.000.000		1.813.716,23	1.813.716,23
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					46.699.893,04	46.699.893,04

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063)	1,00000
XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	1,00000
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,00000
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028)	0,63333
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US917288BA96	7,875% Uruguay Government International Bond MBS v. 2003 2033	1,00000
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032)	1,00000

- 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.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2288824969	2,750% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v. 21(2033)	EUR		0,00	900.000,00
XS2532370231	4,000% Estland Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2311412865	0,375% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS2346125573	1,125% Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00

USD

US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD		0,00	1.500.000,00
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2240971742	3,125% Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2352309681	1,639% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	2.800.000,00
XS2585987683	4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	USD		0,00	6.500.000,00
XS2189784957	7,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.200.000,00
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.000.000,00
US455780DR40	4,850% Indonesien v.23(2033)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD		0,00	2.900.000,00
XS2155352151	3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2075924048	3,700% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD		0,00	3.800.000,00
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD		1.000.000,00	6.800.000,00
XS2445169985	8,375% Nigeria Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	2.700.000,00
XS2351310482	4,875% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	USD		0,00	3.400.000,00
XS2248458395	5,125% OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	USD		0,00	2.600.000,00
XS0114288789	0,000% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD		0,00	3.200.000,00
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.100.000,00
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD		0,00	1.200.000,00
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD		0,00	3.400.000,00
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2010026305	5,250% Ungarn Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	2.200.000,00
XS2574267188	6,125% Ungarn Reg.S. v.23(2028)	USD		0,00	2.500.000,00
US912797FB88	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	USD		6.000.000,00	6.000.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

HK0000929684	0,000% Hong Kong Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS2629026845	0,000% The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00

USD

US00131MAP86	0,000% AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	USD		0,00	2.300.000,00
US66980Q2C05	0,000% BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.23(2033)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
US50065XAP96	4,875% Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2028)	USD		0,00	1.400.000,00
US900123DG28	9,375% Türkei v.23(2033)	USD		2.300.000,00	6.400.000,00

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR		0,00	3.500.000,00
--------------	----------------------------------	-----	--	------	--------------

USD

US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.800.000,00
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD		0,00	1.250.000,00
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD		0,00	4.000.000,00
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD		0,00	1.500.000,00
USV28479AA77	7,950% Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	USD		6.000.000,00	6.000.000,00
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	1.800.000,00
XS2214239175	1,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	USD		0,00	3.000.000,00
USN29505AB53	7,000% Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.23(2030)	USD		600.000,00	600.000,00
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD		0,00	1.200.000,00
USP5015VAP15	5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2441287773	7,250% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027)	USD		3.400.000,00	3.400.000,00
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2150023906	5,000% MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	2.100.000,00
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
US71654QDL32	8,750% Petróleos Mexicanos v.22(2029)	USD		0,00	2.000.000,00
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	USD		0,00	3.000.000,00
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034)	USD		0,00	1.800.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2623871196	0,000% The Korea Development Bank EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

USD

US91087BAX82	0,000% Mexiko v.23(2053)	USD		200.000,00	200.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------------	------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	56.481
----------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	44.139
----------------------------------	-----	--------

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	362.617
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	8.272
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	443.579
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	404.420

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	135.562
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	443.051
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	433.585

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	350.481
-----	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	682.877
-----	-----	---------

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	USD	106.000
---	-----	---------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Petróleos Mexicanos CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	USD	328.000
---	-----	---------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.461
5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.113
3,750 % Brasilien v.21(2031)	USD	6.949
4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.510
1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	786
2,450 % Chile v.20(2031)	USD	586
4,125 % Chile v.23(2034)	EUR	3.625
3,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.337
7,950 % Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	USD	1.879
1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	USD	850
6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	EUR	4.074
4,000 % Estland Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.322
4,850 % Indonesien v.23(2033)	USD	1.953
5,650 % Indonesien v.23(2053)	USD	2.588
1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.373
4,500 % Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.002
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.609

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	USD	4.297		
	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	4.841		
	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	6.022		
	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	USD	5.890		
	8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)	USD	12.306		
	6,125 % Kolumbien v.09(2041)	USD	2.401		
	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	USD	2.103		
	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.850		
	0,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.21(2027)	EUR	2.825		
	4,500 % Mexiko v.19(2050)	USD	4.576		
	3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	1.200		
	2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	5.069		
	4,400 % Mexiko v.22(2052)	USD	7.147		
	2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	3.727		
	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	EUR	903		
	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	USD	636		
	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	3.012		
	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	5.095		
	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.850		
	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	4.266		
	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	17.362		
	3,750 % Rumänien Reg.S. v.22(2034)	EUR	3.318		
	8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	2.500		
	4,375 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	3.939		
	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	6.304		
	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	2.804		
	6,500 % Sharjah Sustainability Bond v.23(2032)	USD	3.165		
	1,500 % Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	1.325		
	7,300 % Südafrika v.22(2052)	USD	5.110		
	5,950 % Türkei v.20(2031)	USD	841		
	9,375 % Türkei v.23(2033)	USD	2.176		
	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	USD	1.753		

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	35,82
Umlaufende Anteile	STK	10.528.092,752

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	46.699.893,04	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	12,38 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.230.878,99	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.639.584,90	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.752.331,95	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.986.669,19	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.141.928,02	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.580.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
7. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	368.500,00	n.a.	n.a.
7. 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	46.699.893,04	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD 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)	114.843,60	n.a.	n.a.

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.032.156,94	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	44.344.274,50	n.a.	n.a.
unbefristet	3.681.470,40	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	49.391,64	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	24.692,14	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	24.692,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

13,28 %

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

1. Name	Slowakische Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.895.520,33
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.091.911,83
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.809.067,42
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern BB,HB,HH,MV,RP,SL
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.036.237,20
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.628.651,08
6. Name	European Investment Bank (EIB)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.272.056,60
7. Name	Ontario, Provinz
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.027.777,67
8. Name	EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.901.848,33
9. Name	NRW.BANK
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.032.156,94
10. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.624.505,29

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	50.172.745,44

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.

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property 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 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
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](http://institutional.union-investment.de)