



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2023 UniInstitutional EM Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

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 Unternehmensebene 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

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Uruguay	7.230.304,18	1,99
Türkei	7.844.086,54	2,16
Saudi-Arabien	9.263.801,24	2,55
Kolumbien	17.057.772,77	4,70
Mexiko	16.021.834,97	4,41
Indonesien	15.907.501,31	4,38
Dominikanische Republik	14.437.136,78	3,98
Chile	14.393.145,10	3,96
Rumänien	14.363.667,18	3,96
Israel	14.049.689,06	3,87
Malaysia	13.640.023,62	3,76
Ungarn	13.320.408,75	3,67
Brasilien	12.898.002,42	3,55
Panama	12.366.441,52	3,41
Ägypten	12.178.106,45	3,35
Oman	12.011.609,67	3,31
Peru	11.918.930,65	3,28
Polen	11.009.757,03	3,03
Philippinen	10.627.708,28	2,93
Sonstige ²⁾	105.919.072,13	29,17

Summe **346.458.999,65** **95,42**

2. Derivate **-7.306.265,53** **-2,01**

3. Bankguthaben **13.430.280,92** **3,70**

4. Sonstige Vermögensgegenstände **10.704.176,57** **2,95**

Summe **363.287.191,61** **100,06**

II. Verbindlichkeiten **-223.161,21** **-0,06**

III. Fondsvermögen **363.064.030,40** **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 1,98 %.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.633.917,103
Anteilwert (in Fondswährung)	37,69
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 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	70,1730	1.543.806,00	0,43
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	55,6300	1.390.750,00	0,38
XS2636412210	5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.400.000,00	5.400.000,00	1.000.000,00	%	96,8750	4.262.500,00	1,17
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	84,1250	1.093.625,00	0,30
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	52,0500	780.750,00	0,22
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,5840	1.931.680,00	0,53
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	62,4470	936.705,00	0,26
XS2645248225	4,125% Chile v.23(2034)	EUR	2.500.000,00	2.900.000,00	400.000,00	%	94,5000	2.362.500,00	0,65
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	82,5000	3.300.000,00	0,91
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	74,0000	740.000,00	0,20
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	79,2210	1.188.315,00	0,33
XS2433136194	0,625% Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	75,7410	1.893.525,00	0,52
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,5000	895.000,00	0,25
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	73,1700	1.463.400,00	0,40
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,7940	937.940,00	0,26
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	87,0730	1.741.460,00	0,48
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,8750	1.717.500,00	0,47
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	94,0000	1.974.000,00	0,54
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	80,6500	2.016.250,00	0,56
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	%	63,2200	1.738.550,00	0,48
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	1.432.500,00	0,39
XS2447602793	2,750% Polen EMTN Reg.S. v.22(2032) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	400.000,00	%	89,8210	2.694.630,00	0,74
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	1.268.750,00	0,35
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,1500	1.367.250,00	0,38
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	70,2010	1.755.025,00	0,48
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	73,7500	1.475.000,00	0,41
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,0000	1.425.000,00	0,39
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	59,2980	1.185.960,00	0,33
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	3.792.500,00	1,04
RU000A102CK5	0,000% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	40,4690	809.380,00	0,22
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	85,5130	855.130,00	0,24
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	64,0000	1.280.000,00	0,35
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	90,2500	3.790.500,00	1,04
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	26,0000	390.000,00	0,11
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,0000	1.580.000,00	0,44
XS2010026214	4,250% Ungarn Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,0000	1.840.000,00	0,51
								60.849.881,00	16,76

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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
USD								
XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	76,5200	1.807.103,72	0,50
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	71,7500	1.355.563,95	0,37
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00 %	52,6950	622.225,11	0,17
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00 %	56,8950	1.558.619,88	0,43
XS2391398174	8,750% Ägypten Reg.S. v.21(2051)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	53,3290	2.015.076,52	0,56
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	71,5000	1.013.130,55	0,28
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	80,2500	2.274.230,12	0,63
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,3320	1.435.839,79	0,40
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00 %	100,5990	1.805.574,34	0,50
US168863DS48	3,100% Chile Social Bond v.21(2041)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	68,2470	1.289.382,20	0,36
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	56,7000	1.606.839,22	0,44
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034) ²⁾	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	97,0480	1.191.785,38	0,33
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ^{2) 3)}	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	93,5000	2.208.105,04	0,61
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	83,0000	784.054,41	0,22
XS2585987683	4,750% GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	1.500.000,00 %	95,3000	1.800.491,21	0,50
XS2351109116	5,125% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	93,0000	1.757.037,60	0,48
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	117,2500	2.215.189,87	0,61
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	92,3750	1.745.229,55	0,48
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	76,7890	1.668.379,94	0,46
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	0,00	0,00 %	75,9790	1.327.802,29	0,37
US455780DQ66	4,550% Indonesien v.23(2028)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00 %	96,2500	1.454.751,56	0,40
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	91,5000	3.025.221,99	0,83
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	93,0000	1.317.778,20	0,36
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	66,3070	1.565.912,53	0,43
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	83,5560	789.306,63	0,22
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028) ³⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	91,9470	1.302.857,55	0,36
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	66,2500	1.251.653,13	0,34
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	72,6250	1.715.119,03	0,47
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	82,1450	931.173,25	0,26
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,5000	2.349.801,62	0,65
XS260274285	7,500% Jordanien Reg.S. v.23(2029)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,2700	2.756.565,27	0,76
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	95,7500	2.261.241,26	0,62
XS1582346968	3,500% Kuwait Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	94,8950	3.585.679,20	0,99
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	95,4460	3.606.499,15	0,99
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00 %	81,8070	1.700.126,58	0,47
USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00 %	66,9350	821.986,59	0,23
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	76,0200	1.077.177,40	0,30
XS2595028452	5,950% Marokko Reg.S. v.23(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	98,8950	1.401.308,33	0,39
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00 %	98,0200	1.666.691,86	0,46
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,5940	1.787.152,84	0,49
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	78,1880	1.107.897,22	0,31
XS2384701020	7,375% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	74,1250	1.400.434,54	0,39
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00 %	69,1250	979.477,61	0,27
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C ,The Reg.S. v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	105,3750	1.493.127,72	0,41
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,3320	1.838.881,54	0,51
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00 %	98,1700	1.483.771,02	0,41
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	97,9160	2.774.872,47	0,76
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	98,3950	1.858.964,67	0,51
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00 %	94,2700	2.226.289,44	0,61
US71567RAV87	4,700% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	94,5000	981.957,30	0,27
US71647NAY58	5,999% Petrobras Global Finance BV v.17(2028)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,2720	1.875.533,72	0,52
USP7808BAA54	4,750% Petróleo del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	70,3430	996.736,26	0,27
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	87,1250	1.646.041,94	0,45
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	83,7190	1.581.692,80	0,44
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	69,7700	1.318.156,06	0,36
XS2485248806	5,250% Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,0000	1.832.609,11	0,50
XS2434896010	3,625% Rumänien Reg.S. v.22(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	81,0000	1.530.323,07	0,42
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	90,1450	1.703.098,43	0,47
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	88,5000	1.672.019,65	0,46

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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	
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	78,0000	736.822,22	0,20
XS2262853349	3,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	62,2780	1.470.763,27	0,41
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	59,0000	1.393.349,71	0,38
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	78,5200	1.483.468,73	0,41
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	94,6450	1.430.493,10	0,39
XS2577135127	4,875% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	94,9700	1.525.118,08	0,42
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	83,0200	1.960.608,35	0,54
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	66,6840	629.926,32	0,17
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	73,5000	1.944.077,08	0,54
XS2580269426	6,250% Serbien Reg.S. v.23(2028)	USD	900.000,00	0,00	0,00	%	97,7620	831.152,47	0,23
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	629.841,30	0,17
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	79,6490	2.257.198,19	0,62
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,3280	2.673.191,01	0,74
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	%	84,9570	1.203.811,64	0,33
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,0000	1.492.537,31	0,41
XS2530049837	10,875% The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026) ³⁾	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	95,0200	1.884.961,27	0,52
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,0980	1.304.997,17	0,36
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	76,2500	1.080.436,43	0,30
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	67,3750	1.272.907,61	0,35
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,1250	2.293.713,40	0,63
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	26,3750	498.299,64	0,14
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	30,5000	864.349,14	0,24
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	26,1250	740.364,63	0,20
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	55,3500	1.045.720,76	0,29
XS2574267345	6,750% Ungarn Reg.S. v.23(2052)	USD	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	94,9570	897.005,48	0,25
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6090	988.182,51	0,27
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	115,0310	1.086.633,29	0,30
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD	2.221.000,00	0,00	0,00	%	98,2610	2.061.568,87	0,57
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,2500	854.784,61	0,24
								136.687.832,82	37,68
Summe verzinsliche Wertpapiere								197.537.713,82	54,44
Summe börsengehandelte Wertpapiere								197.537.713,82	54,44

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582358789	5,625% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	%	100,4960	1.055.208,00	0,29
XS2558594391	5,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,4000	1.405.600,00	0,39
XS2680932907	5,375% Ungarn Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	3.700.000,00	700.000,00	%	96,1500	2.884.500,00	0,79
								5.345.308,00	1,47

USD

US698299BV52	6,853% Panama v.23(2054)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,9000	877.574,15	0,24
US731011AW25	5,500% Polen v.23(2053) ³⁾	USD	3.300.000,00	0,00	0,00	%	90,4660	2.820.119,03	0,78
US900123DG28	9,375% Türkei v.23(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,6250	1.439.991,50	0,40
								5.137.684,68	1,42

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

								10.482.992,68	2,89
								10.482.992,68	2,89

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4150	1.968.300,00	0,54
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,8750	1.757.500,00	0,48
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	70,7500	1.415.000,00	0,39
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,2500	2.406.250,00	0,66
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	70,2500	1.405.000,00	0,39
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	86,3750	1.727.500,00	0,48
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	82,2500	1.645.000,00	0,45

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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				
							12.324.550,00	3,39	
USD									
US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v. 19(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,5110	1.353.358,21	0,37
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,8440	1.810.768,94	0,50
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4000	1.896.844,89	0,52
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00	%	74,3220	834.068,92	0,23
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	1.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,5000	1.534.101,64	0,42
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,2500	1.761.760,82	0,49
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	69,0000	2.085.773,66	0,57
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1240	1.797.166,07	0,49
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,3700	1.650.670,70	0,45
US105756CF53	6,000% Brasilien v.23(2033)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	94,4000	1.337.615,72	0,37
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	73,0750	690.298,51	0,19
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	91,6000	2.595.881,35	0,71
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	83,0450	784.479,50	0,22
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,6740	1.369.837,52	0,38
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5730	1.730.077,46	0,48
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8180	1.866.956,36	0,51
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	85,4180	2.097.929,34	0,58
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	1.050.000,00	0,00	0,00	%	100,0180	992.054,60	0,27
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	0,52
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	0,42
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	0,39
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	91,7240	1.472.990,74	0,41
USP3579ECN50	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	88,6510	1.423.641,60	0,39
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v. 18(2029) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	93,7850	3.100.769,88	0,85
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,9230	877.791,42	0,24
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,5960	874.702,44	0,24
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	86,4320	979.769,51	0,27
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4890	1.278.279,49	0,35
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2650	2.083.223,12	0,57
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2900	871.811,83	0,24
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	78,2000	2.585.490,27	0,71
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	65,5000	1.546.854,34	0,43
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	91,1960	2.325.989,04	0,64
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	65,4500	927.404,12	0,26
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	76,5000	1.445.305,12	0,40
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	73,9000	2.094.275,46	0,58
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1080	1.872.435,29	0,52
US195325EG61	7,500% Kolumbien v.23(2034)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	981.957,30	0,27
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	92,7800	2.191.101,45	0,60
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,4500	1.501.039,11	0,41
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	76,5260	1.807.245,42	0,50
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,8500	1.848.668,05	0,51
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	56,6500	1.690.912,53	0,29
US91087BAT70	4,875% Mexiko v.22(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	600.000,00	%	89,5000	1.070.281,50	0,47
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	%	78,0000	1.473.644,44	0,41
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	400.000,00	%	69,1500	1.306.442,47	0,36
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8000	1.828.830,53	0,50
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,7500	2.332.089,55	0,64
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	67,8000	960.702,82	0,26
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ²⁾	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	57,8000	1.037.407,90	0,29
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	78,0500	2.211.883,62	0,61
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	64,8125	1.836.741,92	0,51
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,7430	3.110.041,56	0,86
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	87,5790	1.034.137,07	0,28
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5320	921.330,06	0,25
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	81,2500	767.523,14	0,21
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	92,4000	872.850,94	0,24
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	76,5500	1.807.812,20	0,50
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	59,3500	1.121.292,27	0,31
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,4000	1.465.142,64	0,40
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	82,4040	2.335.273,00	0,64

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 72,4500	1.095.031,17	0,30
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 52,2500	493.576,42	0,14
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051) ³⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 66,2000	1.250.708,48	0,34
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 96,7770	3.656.791,99	1,01
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 81,9960	2.323.710,56	0,64
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 81,0310	1.530.908,75	0,42
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 92,7500	1.314.235,78	0,36
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 74,3750	2.107.736,63	0,58
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,7500	1.563.385,60	0,43
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 59,8750	1.696.816,55	0,47
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 64,0330	1.330.744,38	0,37
US718286CQ83	3,229% Philippinen v.22(2027) ³⁾	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 93,3290	969.789,34	0,27
USU8035UAC63	8,750% Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	1.000.000,00	2.600.000,00	1.600.000,00	% 96,0000	906.858,11	0,25
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	500.000,00	% 98,5000	1.395.711,32	0,38
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 66,1250	1.249.291,52	0,34
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	600.000,00	% 88,4000	1.252.597,77	0,35
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,4500	1.633.289,25	0,45
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	500.000,00	% 95,6720	1.807.519,37	0,50
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3500	1.450.264,50	0,40
							125.347.183,54	34,50
Summe verzinsliche Wertpapiere							137.671.733,54	37,89
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							137.671.733,54	37,89

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS1678625515	3,500% Aserbaidschan 144A v.17(2032) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 81,1480	766.559,61	0,21
							766.559,61	0,21
Summe verzinsliche Wertpapiere							766.559,61	0,21
Summe nicht notierte Wertpapiere							766.559,61	0,21
Summe Wertpapiervermögen							346.458.999,65	95,43

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT USD	-12.500.000					-46.125,18	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-46.125,18	-0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		-311.000.000,00					-7.920.172,20	-2,18
-----	--	-----------------	--	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		9.500.000,00					40.116,30	0,01
Summe der Devisen-Derivate							-7.880.055,90	-2,17

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00				981.105,80	0,27
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				-361.190,25	-0,10
Summe der Credit Default Swaps							619.915,55	0,17

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG		EUR	6.268.553,65				6.268.553,65	1,73
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	7.581.404,49				7.161.727,27	1,97
Summe der Bankguthaben							13.430.280,92	3,70
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							13.430.280,92	3,70

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	3.817.172,17				3.817.172,17	1,05
Sonstige Forderungen		EUR	909.876,81				909.876,81	0,25
Zinsansprüche		EUR	5.977.127,59				5.977.127,59	1,65
Summe sonstige Vermögensgegenstände							10.704.176,57	2,95

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-190.598,38				-190.598,38	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-32.562,83				-32.562,83	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-223.161,21	-0,06
Fondsvermögen							363.064.030,40	100,00

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

Anteilwert		EUR					37,69	
Umlaufende Anteile		STK					9.633.917,103	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-2,01

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	620.000	489.800,00	489.800,00	489.800,00
XS1288467605	1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	500.000	477.500,00	477.500,00	477.500,00
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	3.000.000	2.694.630,00	2.694.630,00	2.694.630,00
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027)	USD	800.000	705.301,34	705.301,34	705.301,34
US46513YJH27	3,250 % Israel v.18(2028)	USD	1.500.000	1.302.857,55	1.302.857,55	1.302.857,55
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	USD	2.400.000	1.769.506,90	1.769.506,90	1.769.506,90
XS1768074319	3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000	1.755.025,00	1.755.025,00	1.755.025,00
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	2.000.000	1.250.708,48	1.250.708,48	1.250.708,48
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000	2.323.710,56	2.323.710,56	2.323.710,56
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	2.500.000	1.807.103,72	1.807.103,72	1.807.103,72
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	USD	700.000	598.207,07	598.207,07	598.207,07
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	USD	1.000.000	784.054,41	784.054,41	784.054,41
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	USD	2.000.000	1.766.484,03	1.766.484,03	1.766.484,03
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000	1.355.563,95	1.355.563,95	1.355.563,95
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026)	USD	2.100.000	1.884.961,27	1.884.961,27	1.884.961,27
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				20.965.414,27	20.965.414,27	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
------	---------------------	--------

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	1,00000
XS1678625515	3,500% Aserbaidtschan 144A v.17(2032)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063)	1,00000
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	1,00000
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2050)	1,00000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,00000
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	1,00000
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028)	0,63333
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034)	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
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	1,00000
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	0,66667
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
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	2.500.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00

USD

XS1044540547	4,750% Aserbaidtschan Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	554.000,00
US168863DT21	2,550% Chile Social Bond v.21(2033)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2623206187	0,000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2053)	USD		400.000,00	400.000,00
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C, The Reg.S. v.18(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
US71567RAN61	2,300% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	1.700.000,00
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	2.000.000,00
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2010026487	5,500% Ungarn Reg.S. v.22(2034)	USD		0,00	1.500.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS2624479288	0,000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
--------------	---	-----	--	--------------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD		0,00	1.750.000,00
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
USP5015VAP15	5,250% Guatemala Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	1.000.000,00
US91087BAU44	5,400% Mexiko v.23(2028)	USD		0,00	500.000,00
US91087BAV27	6,350% Mexiko v.23(2035)	USD		0,00	600.000,00
US698299BT07	6,400% Panama v.22(2035)	USD		0,00	1.950.000,00
US718286CW51	5,000% Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	USD		0,00	900.000,00
US718286CX35	5,500% Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	USD		0,00	700.000,00
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD		0,00	4.000.000,00
US80386WAB19	6,500% Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	USD		0,00	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) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	85.972
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	244.643

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	123.364
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	50.084

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	938.382
-----	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	1.259.275
-----	-----	-----------

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	USD	92.000
---	-----	--------

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.020
6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	USD	2.335
5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR	4.537
3,500 % Indonesien v.17(2028)	USD	777
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.914
6,125 % Kolumbien v.09(2041)	USD	3.223
3,900 % Mexiko v.20(2025)	USD	1.858
3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	420
8,375 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	1.560
5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	885
3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	1.339
3,550 % Peru v.21(2051)	USD	970
3,700 % Philippinen v.17(2042)	USD	450
3,229 % Philippinen v.22(2027)	USD	2.115
1,500 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.440
5,500 % Polen v.23(2053)	USD	718
3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	1.685
5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD	1.057
6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	8.431
8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD	1.930
3,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	1.707
5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	EUR	1.192
1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	2.499
6,625 % Türkei v.14(2045)	USD	966
9,375 % Türkei v.23(2033)	USD	8.006
0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	783

Unbefristet

Basiswert(e)

3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.022
3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	130

UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	37,69
Umlaufende Anteile	STK	9.633.917,103

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

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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	20.965.414,27	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,77 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.838.696,56	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.546.841,58	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.964.608,23	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.323.710,56	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.884.961,27	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	808.389,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	598.207,07	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	20.965.414,27	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- BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	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)	94.870,80	n.a.	n.a.

Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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)	739.162,85	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	18.653.355,08	n.a.	n.a.
unbefristet	3.177.884,63	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	45.517,97	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	22.755,60	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	22.755,60	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

6,05 %

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

1. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.915.212,26
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.397.994,58
3. Name	Slowakische Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.358.921,65
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.437.302,91
5. Name	Spie S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.416.421,28
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.060.756,03
7. Name	United States of America
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.182.625,45
8. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	914.273,25
9. Name	NRW.BANK
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	729.622,95
10. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	563.231,88

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
1. Verwahrter Betrag absolut	22.665.273,36

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

WKN 975795
ISIN DE0009757955

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)