



# Halbjahresbericht zum 30. September 2021

## **Uni**Institutional 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 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2021.

## Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden.

Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

## Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

#### **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  
01.04.2021 - 30.09.2021

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Türkei	28.790.356,41	4,42
Mexiko	27.487.354,94	4,22
Rumänien	26.949.354,14	4,14
Philippinen	26.397.709,98	4,05
Indonesien	26.299.684,65	4,04
Kolumbien	25.914.720,54	3,98
Ägypten	24.961.725,14	3,83
Russland	23.403.572,72	3,59
Dominikanische Republik	23.080.118,23	3,54
Israel	22.775.461,33	3,50
Nigeria	22.263.047,99	3,42
Brasilien	21.833.357,21	3,35
Malaysia	21.810.826,72	3,35
Saudi-Arabien	18.907.205,73	2,90
Ungarn	17.406.850,66	2,67
Chile	17.020.864,47	2,61
Oman	14.851.158,95	2,28
Panama	14.394.748,87	2,21
Uruguay	13.119.657,84	2,01
Sonstige <sup>2)</sup>	217.538.990,15	33,39
<b>Summe</b>	<b>635.206.766,67</b>	<b>97,50</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-7.689.871,60</b>	<b>-1,18</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>16.767.129,94</b>	<b>2,57</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.596.296,00</b>	<b>1,32</b>
<b>Summe</b>	<b>652.880.321,01</b>	<b>100,21</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.313.684,69</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>651.566.636,32</b>	<b>100,00</b>

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 1,99 %.

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

## Stammdaten des Fonds

UniInstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	12.799.241
Anteilwert (in Fondswährung)	50,91
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 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1807306300	4,750% gypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0890	2.201.958,00	0,34
XS1807305328	5,625% gypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	95,3950	2.384.875,00	0,37
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	3.117.500,00	0,48
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	87,0540	870.540,00	0,13
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	126,7860	1.648.218,00	0,25
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,2500	1.443.750,00	0,22
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	96,6250	1.449.375,00	0,22
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,8930	1.513.395,00	0,23
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,3000	4.172.000,00	0,64
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0690	1.070.690,00	0,16
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	105,1500	1.997.850,00	0,31
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,4170	2.148.340,00	0,33
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	125,1000	1.876.500,00	0,29
XS1901718335	2,375% Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	111,0500	1.665.750,00	0,26
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	116,0000	2.320.000,00	0,36
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3140	2.166.280,00	0,33
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	92,5510	3.239.285,00	0,50
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8340	2.096.680,00	0,32
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- s Gazipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1450	3.610.075,00	0,55
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	94,0800	1.881.600,00	0,29
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,3840	2.734.600,00	0,42
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	109,7500	2.304.750,00	0,35
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	97,9190	2.937.570,00	0,45
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	123,3480	6.167.400,00	0,95
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,3000	1.609.500,00	0,25
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	118,7620	1.484.525,00	0,23
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,1230	2.703.075,00	0,41
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	108,8970	3.811.395,00	0,58
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8750	2.596.875,00	0,40
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	117,0000	4.329.000,00	0,66
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,7000	1.645.500,00	0,25
XS2178857954	3,624% Rumänien Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,6500	1.126.500,00	0,17
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3000	2.949.000,00	0,45
RU000A0ZZVE6	2,875% Russland Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,7280	1.097.280,00	0,17
RU000A102CK5	1,125% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,6000	1.992.000,00	0,31
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8750	2.077.500,00	0,32
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) <sup>2)</sup>	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	98,5570	2.365.368,00	0,36
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	109,8750	4.614.750,00	0,71
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,6500	3.259.500,00	0,50
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	1.257.000,00	0,19

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2259191430	1,500% Ungarn Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	93,1250	1.583.125,00	0,24
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	3.000.000,00	5.400.000,00	2.400.000,00	%	97,8750	2.936.250,00	0,45
							<b>100.457.124,00</b>	<b>15,40</b>	

## USD

XS2241075014	5,250% Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7700	2.195.590,27	0,34
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2700	2.673.541,59	0,41
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4200	1.819.468,42	0,28
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	96,0200	1.035.769,76	0,16
XS2079842485	4,550% Ägypten Reg.S. v.19(2023)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,6200	2.016.965,83	0,31
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	%	96,6450	2.418.627,03	0,37
XS2176899701	8,875% Ägypten Reg.S. v.20(2050)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,6420	1.276.864,00	0,20
XS2292721405	7,500% Ägypten Reg.S. v.21(2061)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	88,1040	2.280.911,29	0,35
XS1044540547	4,750% Aserbaidshan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,8500	2.305.186,40	0,35
XS0956406135	6,125% Bahrain Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8950	913.833,28	0,14
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	110,8750	1.817.936,66	0,28
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,8950	1.672.333,45	0,26
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3750	1.818.691,75	0,28
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) <sup>2)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	109,9150	2.371.310,84	0,36
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	910.424,58	0,14
US30216KAE29	3,250% Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6900	1.755.091,47	0,27
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	120,8750	1.564.657,40	0,24
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	91,0000	1.177.942,70	0,18
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027) <sup>2)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	93,8000	2.023.645,15	0,31
XS2325747637	8,875% Ghana Reg.S. v.21(2042) <sup>2)</sup>	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	92,9390	3.208.111,84	0,49
XS1713473608	5,950% GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,3750	2.831.593,03	0,43
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0750	1.308.357,78	0,20
XS2351109116	5,125% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026) <sup>3)</sup>	USD	3.000.000,00	6.800.000,00	3.800.000,00	%	98,7500	2.556.523,99	0,39
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	149,0090	2.571.781,15	0,39
US455780CC89	2,950% Indonesien v.17(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8750	1.775.543,67	0,27
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	108,5000	2.434.414,91	0,37
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	110,6250	2.195.698,14	0,34
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	0,00	0,00	%	114,0000	1.819.986,19	0,28
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	112,3050	4.361.171,04	0,67
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,6250	2.386.628,41	0,37
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,6330	2.257.356,75	0,35
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	125,2540	1.080.894,03	0,17
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	109,4460	1.416.715,57	0,22
US46513YJJ82	4,125% Israel v.18(2048)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	120,1250	1.969.602,17	0,30
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	114,0000	3.443.217,12	0,53
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,3220	1.835.036,24	0,28
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,7700	930.013,81	0,14
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	103,0200	1.066.827,75	0,16
XS2199321113	4,950% Jordanien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0200	897.652,74	0,14
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	103,6450	894.416,64	0,14
XS1807300105	5,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	117,7500	2.032.274,77	0,31
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	128,0500	2.210.044,87	0,34
XS2242422397	3,500% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,5500	1.415.947,53	0,22
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,5000	2.834.829,13	0,44
XS1781710543	7,250% Kenia Reg.S. v.18(2028)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	109,5950	756.610,29	0,12
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048) <sup>3)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,2500	2.335.390,06	0,36
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,1100	1.848.636,52	0,28
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,7430	1.928.598,55	0,30
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9200	3.725.233,00	0,57
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031) <sup>3)</sup>	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	98,9830	1.879.207,80	0,29
USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,8950	1.143.109,25	0,18
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	94,9700	1.721.064,89	0,26
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8500	1.844.149,12	0,28
XS0944707222	6,375% Nigeria Reg.S. v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6870	912.038,32	0,14
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	2.227.519,85	0,34
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	103,7500	1.880.177,77	0,29
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	2.847.773,56	0,44

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1901860160	7,625% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	109,5200	2.362.789,09	0,36
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	114,6450	2.473.356,06	0,38
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	103,8950	1.434.518,47	0,22
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	104,7130	1.897.629,44	0,29
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	106,7700	1.750.629,96	0,27
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	100,7700	1.304.409,73	0,20
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.19(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	108,1260	933.085,95	0,14
US71567RAN61	2,300% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	103,8750	1.523.882,46	0,23
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	115,1160	1.490.110,46	0,23
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	111,3750	1.441.685,36	0,22
US71647NBH17	5,600% Petrobras Global Finance BV v.20(2031) 3)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	108,1500	3.733.172,25	0,57
USP7808BAA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	103,0000	2.133.241,28	0,33
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	100,0590	1.726.941,66	0,27
US718286AY36	9,500% Philippinen v.05(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	155,5000	2.012.858,13	0,31
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	107,8800	930.963,07	0,14
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	118,2500	2.040.904,38	0,31
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	130,0000	1.794.960,30	0,28
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	102,3750	1.766.914,05	0,27
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,5000	1.734.552,99	0,27
US77586TAA43	6,750% Rumänien Reg.S. v.12(2022)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	102,1140	881.204,69	0,14
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	106,7410	2.302.834,83	0,35
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	108,6000	2.342.940,97	0,36
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	131,0040	2.261.028,65	0,35
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	129,9060	4.484.156,02	0,69
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	107,9500	1.676.820,85	0,26
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	5.600.000,00	0,00	0,00	119,6000	5.779.772,18	0,89
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	165,1500	4.275.543,67	0,66
XS2352861574	0,946% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	99,0200	2.307.162,58	0,35
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	99,3950	2.744.770,45	0,42
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	101,2500	1.747.497,41	0,27
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	102,2000	3.968.760,79	0,61
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070) 3)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	94,2500	4.066.706,94	0,62
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	107,6250	3.715.050,05	0,57
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	115,4660	1.992.854,68	0,31
XS1694217495	3,625% Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	109,8950	1.896.703,49	0,29
XS1936302865	4,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	115,2700	2.984.207,80	0,46
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	106,2700	1.467.311,01	0,23
XS2159975700	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030) 3)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	107,5510	2.784.371,76	0,43
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) 2)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	101,3150	4.371.548,15	0,67
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030) 3)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	93,5500	2.260.441,84	0,35
USG82016AH29	2,950% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	104,6430	3.160.601,48	0,49
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	94,9340	3.686.598,21	0,57
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	109,8060	2.842.751,12	0,44
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	109,7370	2.367.470,66	0,36
XS0809571739	4,000% Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	100,8000	1.739.730,76	0,27
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	85,1250	1.469.192,27	0,23
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	97,3100	1.847.445,63	0,28
US900123CB40	4,875% Türkei v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	77,8510	671.824,30	0,10
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	91,9500	1.586.986,54	0,24
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	99,9700	1.294.054,19	0,20
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	82,5000	1.423.886,78	0,22
US900123CV04	6,350% Türkei v.19(2024)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	103,4630	1.785.692,10	0,27
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	102,5000	2.211.339,32	0,34
US900123DA57	5,950% Türkei v.20(2031)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	94,2500	1.220.012,08	0,19
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	96,3500	2.494.390,75	0,38
US900123DD96	6,500% Türkei v.21(2033)	USD	2.500.000,00	3.800.000,00	1.300.000,00	95,7500	2.065.714,53	0,32
XS2281369301	5,875% Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026) 3)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	99,5500	1.889.972,39	0,29
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032) 2)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	101,9910	3.080.501,38	0,47
XS1902171591	8,994% Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	110,1980	2.852.899,55	0,44



# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS2010030836	7,253% Ukraine Reg.S. v.20(2033)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6100	2.604.677,25	0,40	
XS2241387500	6,950% Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	USD	4.100.000,00	0,00	0,00	%	105,9000	3.746.893,34	0,58	
XS2388586401	2,125% Ungarn Reg.S. v.21(2031)	USD	2.000.000,00	3.900.000,00	1.900.000,00	%	98,5900	1.701.587,85	0,26	
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	2.000.000,00	3.100.000,00	1.100.000,00	%	98,5500	1.700.897,48	0,26	
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.750.000,00	0,00	0,00	%	166,9490	2.521.235,33	0,39	
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	148,2500	1.919.011,05	0,29	
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	149,3580	2.577.804,63	0,40	
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD	2.221.000,00	0,00	0,00	%	110,7500	2.122.676,48	0,33	
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,6560	912.053,84	0,14	
								<b>265.129.135,31</b>	<b>40,74</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>365.586.259,31</b>	<b>56,14</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>365.586.259,31</b>	<b>56,14</b>	

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2291692890	1,250% Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	88,5000	1.327.500,00	0,20
RU000A1034K8	2,650% Russland Reg.S. v.21(2036)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	102,4500	4.098.000,00	0,63
								<b>5.425.500,00</b>	<b>0,83</b>

#### USD

XS2337067792	2,875% Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	100,6000	2.864.860,20	0,44
XS2391398174	8,750% Ägypten Reg.S. v.21(2051)	USD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	98,1220	4.657.153,95	0,71
XS2354781614	6,300% Kenia Reg.S. v.21(2034) <sup>3)</sup>	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	98,8000	2.387.297,20	0,37
XS2384698994	6,130% Nigeria Reg.S. v.21(2028)	USD	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	%	100,0000	4.573.696,93	0,70
XS2384701020	7,380% Nigeria Reg.S. v.21(2033)	USD	3.500.000,00	4.900.000,00	1.400.000,00	%	100,8000	3.044.528,82	0,47
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	4.500.000,00	5.900.000,00	1.400.000,00	%	100,7500	3.912.452,54	0,60
XS2234859101	6,750% Oman Reg.S. v.20(2027)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	110,8950	6.698.869,52	1,03
								<b>28.138.859,16</b>	<b>4,32</b>

### Summe verzinsliche Wertpapiere

### Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

								<b>33.564.359,16</b>	<b>5,15</b>
								<b>33.564.359,16</b>	<b>5,15</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2264871828	4,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032) <sup>2)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	97,2500	2.917.500,00	0,45
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,0000	2.220.000,00	0,34
XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4500	1.989.000,00	0,31
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,9500	3.533.250,00	0,54
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,7940	2.769.850,00	0,43
XS2135361686	1,350% Mexiko Green Bond v.20(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,9500	1.544.250,00	0,24
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3750	1.987.500,00	0,31
XS2334361354	1,200% Philippinen v.21(2033)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,1350	3.504.725,00	0,54
								<b>20.466.075,00</b>	<b>3,16</b>

#### USD

XS2131335270	6,800% Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,8000	2.687.262,69	0,41
US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,8950	2.219.861,06	0,34
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9500	1.794.097,34	0,28
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028) <sup>2)</sup>	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	90,8730	1.097.878,84	0,17
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	132,7500	2.863.954,09	0,44
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	120,4820	2.079.426,99	0,32
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,7480	1.330.013,81	0,20
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00	%	93,4640	958.191,51	0,15
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	114,8500	2.576.889,89	0,40
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5360	1.821.470,49	0,28
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	103,2170	2.315.880,22	0,36
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	88,2500	2.437.003,80	0,37
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3910	1.767.190,20	0,27
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7860	1.860.303,76	0,29
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4000	3.672.764,93	0,56
USP3143NBF08	3,700% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8910	1.758.560,58	0,27
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5750	1.787.625,13	0,27

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024) <sup>2)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,2560	1.100.338,28	0,17
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	119,7060	2.582.542,29	0,40
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4010	1.888.177,42	0,29
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	111,8230	2.508.973,08	0,39
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	%	115,5840	2.044.763,55	0,31
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,6080	971.763,89	0,15
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	113,0040	2.047.880,57	0,31
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,1910	1.387.525,89	0,21
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,8510	1.318.402,66	0,20
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	5.200.000,00	0,00	0,00	%	102,3740	4.593.931,65	0,71
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	98,2070	1.779.726,44	0,27
USP3579ECJ49	5,300% Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2040	856.092,51	0,13
XS2214238441	1,000% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035) <sup>2)</sup>	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	66,1930	1.999.270,80	0,31
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) <sup>2)</sup>	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	111,5970	3.370.637,73	0,52
USP42009AA12	3,500% Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,7850	1.330.492,75	0,20
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,5660	1.327.657,92	0,20
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	%	107,9200	1.257.266,14	0,19
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,8420	1.106.406,63	0,17
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	115,5770	2.293.986,02	0,35
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,0280	1.256.810,49	0,19
USA3R74HAA50	5,000% Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. RegS Sustainability Bond v.21(2028)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,5920	3.008.042,80	0,46
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	114,4980	1.976.147,74	0,30
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	139,1880	3.002.847,77	0,46
XS2244927823	6,750% Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	106,8330	2.120.434,07	0,33
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	123,3270	4.789.191,40	0,74
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	110,4020	3.334.544,36	0,51
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,7510	1.355.941,49	0,21
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	3.141.180,53	0,48
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	97,9200	2.535.036,24	0,39
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	103,8780	2.420.353,81	0,37
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,5000	1.630.997,58	0,25
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	93,7500	3.236.106,32	0,50
US195325DX04	3,875% Kolumbien v.21(2061)	USD	1.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	81,2920	701.518,81	0,11
US91086QAS75	6,750% Mexiko v.04(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	132,1640	2.851.311,70	0,44
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	122,9570	3.183.215,40	0,49
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	114,0870	1.969.054,19	0,30
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8620	3.688.712,46	0,57
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0500	1.899.378,67	0,29
US91087BAK61	4,750% Mexiko v.20(2032)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	112,6000	1.263.203,31	0,19
US91087BAL45	5,000% Mexiko v.20(2051)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	109,7500	1.610.070,76	0,25
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	86,3500	1.862.918,54	0,29
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2700	1.765.101,83	0,27
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.012.000,00	0,00	0,00	%	106,8750	933.357,78	0,14
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.893.769,42	0,29
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) <sup>2)</sup>	USD	4.700.000,00	0,00	0,00	%	132,7500	5.384.233,69	0,83
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053) <sup>2)</sup>	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	2.463.971,35	0,38
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	3.200.000,00	%	108,8820	1.409.414,91	0,22
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) <sup>2)</sup>	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	97,6250	1.600.686,05	0,25
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	136,6010	3.536.442,87	0,54
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	%	121,9860	1.315.865,55	0,20
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1660	959.319,99	0,15
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	116,1170	1.002.045,22	0,15
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	114,5570	988.583,02	0,15
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	112,6590	1.458.306,01	0,22
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,2680	2.569.934,41	0,39
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	91,1200	1.258.129,10	0,19
US715638DQ26	2,780% Peru v.20(2060)	USD	1.000.000,00	0,00	400.000,00	%	84,2500	727.045,22	0,11
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	82,8750	715.179,50	0,11
US706451BG56	6,625% Petróleos Mexicanos v.05(2035)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,3020	1.644.839,49	0,25
US71654QDC33	6,840% Petróleos Mexicanos v.19(2030)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	3.538.142,91	0,54
US71654QDD16	7,690% Petróleos Mexicanos v.19(2050)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	93,9500	2.432.257,51	0,37
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	107,2430	5.090.063,00	0,78
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	120,6180	4.683.992,06	0,72
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	122,5830	5.289.221,61	0,81
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	2.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	123,5000	2.664.394,20	0,41
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	2.737.745,94	0,42

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7500	3.684.846,39	0,57	
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	111,7840	3.858.612,36	0,59	
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3890	1.767.155,68	0,27	
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	91,3750	2.365.593,72	0,36	
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	%	95,5630	1.814.278,56	0,28	
XS2384719402	2,600% PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,6500	2.493.829,82	0,38	
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	104,1000	449.171,56	0,07	
USY7279WAA90	5,875% ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027) <sup>2)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	105,2610	1.090.034,52	0,17	
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,2230	2.421.103,73	0,37	
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,3690	1.645.995,86	0,25	
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) <sup>2)</sup>	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	127,7930	3.418.694,34	0,52	
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) <sup>2)</sup>	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	%	115,1370	1.689.099,93	0,26	
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	125,6150	2.168.018,64	0,33	
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	%	115,6250	1.347.029,25	0,21	
								<b>211.906.736,99</b>	<b>32,50</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>232.372.811,99</b>	<b>35,66</b>	
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>232.372.811,99</b>	<b>35,66</b>	

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US105756CE88	3,750% Brasilien v.21(2031) <sup>3)</sup>	USD	4.500.000,00	7.000.000,00	2.500.000,00	%	94,8500	3.683.336,21	0,57
								<b>3.683.336,21</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.683.336,21</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>								<b>3.683.336,21</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>635.206.766,67</b>	<b>97,52</b>

### Derivate

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

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

USD			-621.000.000,00					-11.211.414,03	-1,72
-----	--	--	-----------------	--	--	--	--	----------------	-------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

USD			37.500.000,00					174.019,65	0,03
-----	--	--	---------------	--	--	--	--	------------	------

#### Summe der Devisen-Derivate

**-11.037.394,38** **-1,69**

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Credit Default Swaps

##### Protection Buyer

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Türkei CDS v.21(2026)	OTC <sup>1)</sup>	USD	15.000.000,00					1.904.071,88	0,29
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	OTC <sup>1)</sup>	USD	20.000.000,00					661.115,12	0,10
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	OTC <sup>1)</sup>	USD	15.000.000,00					495.836,34	0,08
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	OTC <sup>1)</sup>	USD	55.000.000,00					1.818.066,58	0,28
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC <sup>1)</sup>	USD	25.000.000,00					-765.783,57	-0,12
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.21(2025)	OTC <sup>1)</sup>	USD	25.000.000,00					-765.783,57	-0,12
<b>Summe der Credit Default Swaps</b>								<b>3.347.522,78</b>	<b>0,51</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	7.737.894,27						7.737.894,27	1,19
------------	-----	--------------	--	--	--	--	--	--------------	------

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	10.463.078,29				9.029.235,67	1,39
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>16.767.129,94</b>	<b>2,58</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>16.767.129,94</b>	<b>2,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	7.832.796,00				7.832.796,00	1,20
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	763.500,00				763.500,00	0,12
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>8.596.296,00</b>	<b>1,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-917.640,00				-917.640,00	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-396.044,69				-396.044,69	-0,06
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.313.684,69</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>651.566.636,32</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	50,91
Umlaufende Anteile	STK	12.799.241,230

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,18

## 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	
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.200.000		1.879.207,80	1.879.207,80
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	1.400.000		1.130.220,92	1.130.220,92
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.500.000	2.320.309,80		2.320.309,80
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	5.000.000	4.066.706,94		4.066.706,94
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	USD	4.500.000		3.683.336,21	3.683.336,21
XS2351109116	5,125 % Hazine Müstesarlıgi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	3.000.000		2.556.523,99	2.556.523,99
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	USD	4.000.000		3.733.172,25	3.733.172,25
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sınai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD	2.200.000		1.889.972,39	1.889.972,39
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	USD	2.800.000		2.387.297,20	2.387.297,20
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000		1.868.312,05	1.868.312,05
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>6.387.016,74</b>	<b>19.128.042,81</b>	<b>25.515.059,55</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2214238441	1,000% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1,00000
XS1297557412	10,750% Ghana Reg.S. v.15(2030)	1,00000
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US698299BB98	4,300% Panama v.13(2053)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
USP37878AC26	4,500% Bolivien Reg.S. v.17(2028)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028)	1,00000
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
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
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,70000
USP3579EAS65	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	1,00000
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USY7279WAA90	5,875% ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	1,00000
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	1,00000
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	1,00000
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000
XS2325747637	8,875% Ghana Reg.S. v.21(2042)	1,00000
XS1968714623	8,950% Ghana Reg.S. v.19(2051)	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 werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 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 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

C) OTC Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2346972263	3,000% Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2334361511	0,000% Philippinen v.21(2041)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2346125573	0,000% Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1891336932	2,875% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
RU000A102CL3	1,850% Russland Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	4.000.000,00

##### USD

XS2109438205	3,949% Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	1.500.000,00
US056752AS75	1,720% Baidu Inc. v.20(2026)	USD		0,00	1.100.000,00
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2352309681	0,000% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD		4.300.000,00	4.300.000,00
XS2291819980	2,950% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	USD		0,00	4.000.000,00
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061)	USD		0,00	1.400.000,00
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2355149316	0,000% OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	USD		700.000,00	700.000,00
XS2351310482	0,000% Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00
XS2248458395	5,125% OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	USD		1.700.000,00	1.700.000,00
PAL634445XA3	0,000% Panama v.21(2031)	USD		6.100.000,00	6.100.000,00
US71647NAV10	5,299% Petrobras Global Finance BV v.17(2025)	USD		0,00	2.000.000,00

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2357494751	3,300% Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2051)	USD		3.800.000,00	3.800.000,00
XS2287744218	1,375% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2262853000	1,625% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	1.800.000,00
XS1936302949	5,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2159975882	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1090161875	6,250% Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
USG8201NAH55	3,250% Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.500.000,00
XS2274089288	5,375% Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	3.100.000,00
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2330272944	4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	USD		1.400.000,00	1.400.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2366832496	0,000% Benin Sustainability Bond Reg.S. v.21(2035)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

#### USD

XS2357494322	2,250% Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2031)	USD		4.200.000,00	4.200.000,00
XS2352862119	0,000% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD		3.600.000,00	3.600.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2314020806	1,250% Peru v.21(2033)	EUR		0,00	3.000.000,00

#### USD

US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD		0,00	3.400.000,00
USP3143NBB93	4,375% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	2.500.000,00
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	USD		0,00	3.000.000,00
USP01012CC84	9,500% El Salvador Reg.S. v.20(2052)	USD		0,00	1.500.000,00
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD		0,00	1.200.000,00
US195325DT91	4,125% Kolumbien v.20(2051)	USD		0,00	1.500.000,00
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	USD		0,00	600.000,00
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD		0,00	2.000.000,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	391.103
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.052.470

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.589.157
-----	-----	-----------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	3.112.778
-----	-----	-----------

## Swaps

### Protection Buyer

Basiswert(e) Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.21(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	USD	70.000
---	-----	--------

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

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)

5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD	4.771
4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	USD	181
1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR	5.301
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	4.758
1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.045
1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	523
5,625 % Peru v.10(2050)	USD	2.652
3,375 % Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	3.960
1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	3.203
3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.212
4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	USD	2.919
6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	USD	1.684
6,350 % Türkei v.19(2024)	USD	1.048
5,875 % Türkiye Sinai Kalkınma Bankası AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	USD	2.230

### Unbefristet Basiswert(e)

3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD	3.173
---	-----	-------

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>50,91</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>12.799.241,230</b>

### 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.



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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	25.515.059,55	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,92 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.988.501,04	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Credit Suisse International, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.239.860,20	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.266.505,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.889.972,39	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
5. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.130.220,92	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	6.387.016,74	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	19.128.042,81	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR SGD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	1.451.238,05	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	25.890.059,27	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	27.058,28	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.527,10	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	13.527,10	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2021 - 30.09.2021

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	4,02 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.818.023,02
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.198.808,44
3. Name	Singapur, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.068.955,51
4. Name	Bayern, Freistaat
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.215.301,15
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.209,20

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	27.341.297,32

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2021

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

Giovanni Gay  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,  
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](mailto:institutional@union-investment.de)  
Besuchen Sie unsere Webseite:  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)