



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2024 Uninstitutional EM Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

## Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (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  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Côte d'Ivoire	9.337.483,86	2,28
Oman	9.911.201,72	2,42
Serbien	10.105.987,82	2,47
Indonesien	19.819.098,29	4,85
Philippinen	17.442.640,78	4,27
Ungarn	17.361.780,56	4,25
Kolumbien	16.954.186,79	4,15
Chile	16.347.860,77	4,00
Mexiko	15.711.382,72	3,84
Polen	14.929.491,77	3,65
Rumänien	14.870.909,78	3,64
Dominikanische Republik	14.645.951,25	3,58
Brasilien	14.579.306,96	3,57
Saudi-Arabien	14.180.573,52	3,47
Israel	13.950.447,77	3,41
Panama	13.598.028,50	3,33
Türkei	12.671.095,98	3,10
Peru	11.995.912,71	2,93
Malaysia	11.727.392,24	2,87
Sonstige <sup>2)</sup>	124.126.974,01	30,35
<b>Summe</b>	<b>394.267.707,80</b>	<b>96,43</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>3.906.487,49</b>	<b>0,96</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>8.976.188,59</b>	<b>2,19</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7.570.752,42</b>	<b>1,85</b>
<b>Summe</b>	<b>414.721.136,30</b>	<b>101,43</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.767.750,70</b>	<b>-1,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>408.953.385,60</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 2,21 %.

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional EM Bonds	
Auflegungsdatum	01.11.1999
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	10.080.439,291
Anteilwert (in Fondswährung)	40,57
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	1,00
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70 - 0,60 degressiv abnehmend
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2636412210	5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	104,7180	4.607.592,00	1,13
XS1208856341	3,125% Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	EUR	1.000.000,00	0,00	300.000,00	%	95,5770	955.770,00	0,23
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	60,9000	913.500,00	0,22
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7000	2.154.000,00	0,53
XS2890435600	4,250% Bulgarien Reg.S. v.24(2044)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,8380	1.512.570,00	0,37
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	71,7820	1.076.730,00	0,26
XS2645248225	4,125% Chile v.23(2034)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,0020	1.575.030,00	0,39
XS2064786911	6,875% Elfenbeinkuste Reg.S. v.19(2040) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	88,6300	886.300,00	0,22
XS1551294413	2,375% Israel EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	83,7770	1.256.655,00	0,31
XS2433136194	0,625% Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	79,3040	1.982.600,00	0,48
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	84,0240	1.680.480,00	0,41
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3610	983.610,00	0,24
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- s Gazipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9640	1.879.280,00	0,46
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	94,6630	946.630,00	0,23
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	98,4820	2.068.122,00	0,51
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	89,7020	1.883.742,00	0,46
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00	%	73,6250	2.024.687,50	0,50
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030) <sup>3)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1520	3.645.320,00	0,89
XS2746102479	3,625% Polen Reg.S. v.24(2034) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1250	2.042.500,00	0,50
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	%	100,7130	1.057.486,50	0,26
XS2770921315	5,625% Rumänien Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	99,1250	1.883.375,00	0,46
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0950	1.456.425,00	0,36
XS1768074319	3,375% Rumänien Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	78,6100	1.965.250,00	0,48
XS2178857285	2,750% Rumänien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,5750	1.478.625,00	0,36
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	68,2020	1.364.040,00	0,33
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	700.000,00	%	109,6500	3.289.500,00	0,80
RU000A102CK5	0,000% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	56,9610	1.139.220,00	0,28
XS1790104530	4,750% Senegal Reg.S. v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,0000	930.000,00	0,23
XS2333676133	5,375% Senegal Reg.S. v.21(2037) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	73,7440	737.440,00	0,18
XS2388561677	1,000% Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,3010	893.010,00	0,22
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027) <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	200.000,00	%	98,3820	3.935.280,00	0,96
XS2558594391	5,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,0000	1.456.000,00	0,36
XS2386583145	0,125% Ungarn Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,9000	1.758.000,00	0,43
XS2010026214	4,250% Ungarn Reg.S. v.22(2031) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3750	2.027.500,00	0,50
XS2680932907	5,375% Ungarn Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,6250	3.228.750,00	0,79
XS2827786455	5,375% Usbekistan Sustainability Bond v.24(2027)	EUR	1.500.000,00	2.700.000,00	1.200.000,00	%	100,3750	1.505.625,00	0,37
								<b>64.180.645,00</b>	<b>15,71</b>

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
<b>USD</b>								
XS2083302500	9,125% Angola Reg.S. v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 82,8750	1.114.011,11	0,27
XS2446175577	8,750% Angola Reg.S. v.22(2032)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	% 89,5070	3.368.844,88	0,82
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 106,0210	1.425.141,14	0,35
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	% 108,2040	1.842.347,88	0,45
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,5110	1.729.742,81	0,42
XS2764424813	7,500% Bahrain Reg.S. v.24(2036)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 107,7500	1.544.941,30	0,38
XS2711511795	6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2028)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 107,2800	1.249.789,41	0,31
XS2787477277	5,250% Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029) <sup>3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,1360	2.772.721,57	0,68
XS2759982064	7,960% Benin Reg.S. v.24(2038) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1250	1.776.592,88	0,43
US105756CK49	6,125% Brasilien v.24(2032)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 102,8000	1.934.581,95	0,47
US168863DS48	3,100% Chile Social Bond v.21(2041)	USD	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 78,3940	2.810.072,59	0,69
US168863DU93	3,250% Chile Social Bond v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 66,7000	1.195.447,62	0,29
USP3699PGM34	6,550% Costa Rica Reg.S. v.23(2034) <sup>2)</sup>	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 106,7510	1.243.626,67	0,30
USP3699PGN17	7,300% Costa Rica Reg.S. v.23(2054) <sup>2)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 110,8510	1.192.053,05	0,29
XS1196517434	6,375% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2020	1.346.921,77	0,33
XS2752065479	8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037) <sup>2)</sup>	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 102,8750	1.935.993,37	0,47
XS2752065040	7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033) <sup>2)</sup>	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	1.645.308,72	0,40
XS2819738431	5,354% Export-Import Bank of Thailand EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 103,9170	931.239,36	0,23
XS2351109116	5,125% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9680	1.791.701,77	0,44
USY20721AL30	7,750% Indonesien Reg.S. v.08(2038)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 128,3780	2.300.887,18	0,56
US455780CD62	3,500% Indonesien v.17(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2560	1.761.018,01	0,43
US455780CT15	4,200% Indonesien v.20(2050)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 89,7560	1.206.505,96	0,30
US455780CU87	4,450% Indonesien v.20(2070)	USD	1.850.000,00	0,00	0,00	% 89,1510	1.477.994,00	0,36
US455780DQ66	4,550% Indonesien v.23(2028)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 101,1520	1.450.337,84	0,35
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028) <sup>3)</sup>	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 96,2190	3.017.891,39	0,74
US46514BRA79	4,500% Israel Green Bond v.23(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 93,8000	1.260.865,67	0,31
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 68,7500	1.540.236,58	0,38
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,1240	762.828,21	0,19
US46513YJH27	3,250% Israel v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 94,3750	1.268.594,86	0,31
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 67,8320	1.215.736,18	0,30
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 73,4280	1.645.039,88	0,40
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 92,4800	994.497,71	0,24
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,1250	915.180,57	0,22
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,5940	2.253.651,76	0,55
XS1582346968	3,500% Kuwait Reg.S. v.17(2027)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 98,7850	3.540.998,30	0,87
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 98,8030	1.770.821,76	0,43
USY57542AA32	2,070% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031) <sup>3)</sup>	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 88,4120	1.743.045,08	0,43
USY57542AB15	3,075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051) <sup>3)</sup>	USD	3.300.000,00	2.000.000,00	0,00	% 76,9110	2.274.453,80	0,56
XS2270576965	3,000% Marokko Reg.S. v.20(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 85,9930	1.155.923,47	0,28
XS2595028452	5,950% Marokko Reg.S. v.23(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 103,2500	1.387.893,18	0,34
XS2595028700	6,500% Marokko Reg.S. v.23(2033)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 108,0000	1.742.091,59	0,43
XS2739009855	6,000% Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2029) <sup>3)</sup>	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,9110	1.303.659,83	0,32
XS2779850630	7,250% Montenegro Reg.S. v.24(2031)	USD	1.000.000,00	0,00	200.000,00	% 104,6250	937.584,01	0,23
XS2783579704	6,500% MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,9860	1.863.715,39	0,46
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3290	1.780.249,13	0,44
USP7200AAA18	0,000% Niagara Energy S.A.C. Reg.S. v.24(2034)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,0000	537.682,59	0,13
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 89,7400	1.206.290,89	0,29
XS2384704800	8,250% Nigeria Reg.S. v.21(2051)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 79,5000	1.068.644,14	0,26
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C., The Reg.S. v.18(2028)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 109,0790	1.466.246,98	0,36
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2700	1.815.037,19	0,44
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 104,9520	1.881.028,77	0,46
XS2288905370	6,250% Oman Reg.S. v.21(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 106,8550	1.915.135,76	0,47
XS2288906857	7,000% Oman Reg.S. v.21(2051)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 112,0740	2.510.843,27	0,61
XS2695410832	5,375% OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6250	1.803.477,01	0,44

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US71567RAV87	4,700% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,6250	1.001.769,87	0,24
US731011AZ55	5,500% Polen v.24(2054)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,9500	2.101.308,36	0,51
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,1950	1.831.615,74	0,45
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 110,9570	1.988.654,90	0,49
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 92,3280	1.406.556,14	0,34
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 83,2310	1.491.728,65	0,36
XS2434896010	3,625% Rumänien Reg.S. v.22(2032)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 88,9850	1.594.856,17	0,39
XS2756521212	5,875% Rumänien Reg.S. v.24(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5980	1.838.838,61	0,45
XS2352861814	1,602% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 95,2500	1.707.142,22	0,42
US80386WAC91	4,375% Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,3180	1.744.206,47	0,43
XS2262853349	3,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 70,4700	1.263.016,40	0,31
XS2262853422	3,500% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 66,6250	1.194.103,41	0,29
XS2861555964	5,875% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.24(2064)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,9900	1.810.018,82	0,44
XS1508675508	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 88,2250	1.581.234,88	0,39
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	600.000,00	% 98,0000	878.214,89	0,21
XS2294322818	2,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.21(2033)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 83,5840	2.097.277,53	0,51
XS2577136109	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 92,7620	2.078.188,01	0,51
XS2747598444	4,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2030)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 101,6250	3.278.519,58	0,80
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 73,9030	662.272,61	0,16
XS2838363476	7,750% Senegal Reg.S. v.24(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 95,6790	857.415,54	0,21
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 84,0860	2.109.873,64	0,52
XS2580269426	6,250% Serbien Reg.S. v.23(2028)	USD	900.000,00	0,00	0,00	% 103,7500	836.768,53	0,20
XS2580270275	6,500% Serbien Reg.S. v.23(2033)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 106,8750	670.422,98	0,16
XS2838999691	6,000% Serbien Sustainability Bond v.24(2034)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 102,9500	1.660.632,67	0,41
USY8085FBU31	5,500% SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,9040	2.305.403,71	0,56
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030) <sup>3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 87,9300	2.363.921,50	0,58
USG8450LAJ38	3,500% State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,8750	2.658.168,29	0,65
US836205BC70	5,875% Südafrika v.22(2032) <sup>3)</sup>	USD	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,5000	3.120.799,35	0,76
US836205BE37	7,300% Südafrika v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,6150	1.785.375,03	0,44
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 91,1300	1.224.975,36	0,30
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 81,1840	1.455.040,77	0,36
US900123DK30	7,625% Türkei v.24(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 106,0000	2.374.764,76	0,58
XS2388586583	3,125% Ungarn Reg.S. v.21(2051)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 66,6000	2.088.896,85	0,51
XS2574267345	6,750% Ungarn Reg.S. v.23(2052)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 112,3750	1.007.034,68	0,25
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 119,2890	1.068.993,64	0,26
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 124,5120	1.115.798,91	0,27
XS2827783437	6,900% Usbekistan Reg.S. v.24(2032)	USD	1.000.000,00	2.700.000,00	1.700.000,00	% 100,5000	900.618,34	0,22
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 95,7490	772.238,54	0,19
							<b>151.553.834,14</b>	<b>37,04</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>215.734.479,14</b>	<b>52,75</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>215.734.479,14</b>	<b>52,75</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2890420834	0,000% Bulgarien Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 101,6500	1.219.800,00	0,30
XS2856800938	3,875% Chile Social Bond v.24(2031)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 102,8000	1.747.600,00	0,43
XS2895623978	3,650% Indonesien v.24(2032)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 100,2500	1.904.750,00	0,47
XS2890435865	3,875% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2027)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 100,3000	2.808.400,00	0,69
							<b>7.680.550,00</b>	<b>1,89</b>

#### USD

XS2890436087	0,000% Bulgarien Reg.S. v.24(2037)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,2500	898.377,99	0,22
XS2800066297	5,500% CISC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2027)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 101,0000	1.719.688,14	0,42
XS2689091846	8,509% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.23(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	600.000,00	% 109,3750	1.960.301,10	0,48
USY4938AAP40	4,250% Korea National Oil Corporation Reg.S. v.24(2029)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 99,3830	1.603.095,26	0,39
USG59669AE46	0,000% Meituan Reg.S. v.24(2028)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,3710	2.226.252,35	0,54
USG59669AF11	0,000% Meituan Reg.S. v.24(2029)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 99,5940	981.749,26	0,24

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US74947MAE21	4,750% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00 %	99,7860	2.414.393,76	0,59
USY7329CAA37	5,045% ROP Sukuk Trust Reg.S. v.23(2029)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00 %	103,1300	1.571.117,48	0,38
US900123DN78	0,000% Türkei v.24(2035)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	98,0500	1.757.325,93	0,43
							<b>15.132.301,27</b>	<b>3,69</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>22.812.851,27</b>	<b>5,58</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>22.812.851,27</b>	<b>5,58</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	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	88,0740	3.522.960,00	0,86
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8640	1.997.280,00	0,49
XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	85,4000	1.708.000,00	0,42
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,7850	2.494.625,00	0,61
XS2289587789	1,450% Mexiko v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	78,0000	1.560.000,00	0,38
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	92,2500	1.845.000,00	0,45
XS2754067242	4,490% Mexiko v.24(2032) <sup>3)</sup>	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	101,0500	2.829.400,00	0,69
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	88,8800	1.777.600,00	0,43
							<b>17.734.865,00</b>	<b>4,33</b>

#### USD

USL0183EAA30	9,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031) <sup>3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	103,3500	1.852.316,52	0,45
US05971V2A26	2,700% Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,2400	1.333.990,50	0,33
USP2000TAE57	6,000% Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	102,4530	1.101.743,88	0,27
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.188.000,00	0,00	0,00 %	82,8030	881.530,28	0,22
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00 %	102,1190	1.464.202,89	0,36
US105756CA66	4,500% Brasilien v.19(2029)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7090	1.769.137,02	0,43
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00 %	76,4820	2.193.228,78	0,54
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	98,6240	1.767.613,59	0,43
US105756CF53	6,000% Brasilien v.23(2033)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,6950	1.366.990,77	0,33
US105756CH10	6,125% Brasilien v.24(2034)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	101,9000	2.100.277,80	0,51
XS2764425117	6,000% CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.24(2031)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	104,7500	1.032.574,60	0,25
US168863CE60	3,860% Chile v.17(2047)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	82,8270	742.243,93	0,18
US168863CF36	3,240% Chile v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	96,9820	1.738.184,43	0,43
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	93,9450	841.876,51	0,21
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	150.000,00	0,00	0,00 %	106,5540	143.230,58	0,04
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	103,9690	1.397.558,02	0,34
USP3579ECU93	6,600% Dominikanische Republik Reg.S. Green Bond v.24(2036)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	106,2280	475.974,55	0,12
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	113,6140	2.036.275,65	0,50
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00 %	106,8830	2.490.328,88	0,61
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	USD	1.050.000,00	0,00	0,00 %	102,0040	959.801,06	0,23
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	102,7210	1.933.095,26	0,47
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	3.700.000,00	0,00	0,00 %	95,4390	3.164.479,79	0,77
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00 %	93,4400	1.758.437,14	0,43
USP3579ECP09	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00 %	100,9050	1.537.221,08	0,38
USP3579ECR64	7,050% Dominikanische Republik Reg.S. v.23(2031)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00 %	107,9960	290.337,84	0,07
USP37110AN62	5,250% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029) <sup>2)</sup>	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,8340	3.162.640,02	0,77
XS2829198857	5,000% EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.24(2031) <sup>3)</sup>	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	101,5000	2.819.697,11	0,69
XS2782775345	7,125% Ford Otomotiv Sanayi A.S. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	103,1500	1.016.802,58	0,25
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,5930	883.528,99	0,22
USP5015VAG16	4,375% Guatemala Reg.S. v.17(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6360	874.952,95	0,21
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	95,7680	1.029.855,72	0,25
USP5015VAR70	7,050% Guatemala Reg.S. v.23(2032) <sup>3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	108,2500	1.940.138,01	0,47
USP58072AY87	6,125% Inversiones CMPC S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	106,0810	1.140.758,13	0,28
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025) <sup>2)</sup> <sup>3)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	102,0680	609.779,85	0,15
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	123,7490	2.217.922,75	0,54
US195325EL56	8,000% Kolumbien Social Bond v.23(2035)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	106,6250	1.911.013,53	0,47
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7500	911.820,06	0,22
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	88,1980	2.766.314,19	0,68

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 73,5780	1.648.400,39	0,40
US195325DL65	3,875% Kolumbien v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 96,5280	1.297.535,62	0,32
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 74,3250	999.081,46	0,24
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 85,9170	769.934,58	0,19
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 82,7780	2.225.414,46	0,54
US195325EF88	8,000% Kolumbien v.22(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 107,6870	1.930.047,50	0,47
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,4920	2.273.770,05	0,56
US91086QAZ19	5,750% Mexiko v.10(2110)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 86,9890	1.559.082,36	0,38
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	% 84,7650	1.595.183,26	0,39
XS2280637039	3,750% Mexiko v.21(2071)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 63,6110	1.140.084,24	0,28
US91087BAR15	3,500% Mexiko v.22(2034)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 85,2820	1.528.488,22	0,37
US91087BAS97	4,400% Mexiko v.22(2052)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 77,0180	1.380.374,59	0,34
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8260	1.789.156,73	0,44
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 73,4710	987.601,94	0,24
US698299BM53	4,500% Panama v.20(2056) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 72,2160	1.941.464,29	0,47
US698299BR41	3,298% Panama v.22(2033)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 83,5500	2.246.169,01	0,55
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063) <sup>2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 70,2340	1.888.179,94	0,46
US698299BY91	8,000% Panama v.24(2038) <sup>2)</sup>	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 113,0250	2.532.148,94	0,62
US698299BZ66	7,875% Panama v.24(2057)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 112,9000	1.011.739,40	0,25
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 111,2450	2.990.724,98	0,73
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	1.250.000,00	0,00	0,00	% 102,9980	1.153.754,82	0,28
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	522.000,00	0,00	0,00	% 100,2540	468.972,02	0,11
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,9460	859.808,23	0,21
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7760	894.130,30	0,22
US715638DU38	3,000% Peru Sustainability Bond v.21(2034)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 85,9360	1.925.262,12	0,47
US715638DW93	3,600% Peru Sustainability Bond v.21(2072)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 68,8030	1.233.139,17	0,30
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 112,3710	1.510.498,25	0,37
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 89,3390	2.401.801,24	0,59
US715638DP43	1,862% Peru v.20(2032)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 80,4690	1.153.780,80	0,28
US715638DR09	3,230% Peru v.20(2121)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 59,9140	536.911,91	0,13
US715638DT64	3,550% Peru v.21(2051)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 76,0400	1.362.846,13	0,33
USY68856AN67	3,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,3810	1.781.181,11	0,44
USY68856AQ98	4,500% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 92,9290	2.498.315,26	0,61
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,5960	1.659.575,23	0,41
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 86,5460	1.551.142,58	0,38
US718286CJ41	2,457% Philippinen v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 90,9520	1.630.110,22	0,40
US718286CH84	2,950% Philippinen v.20(2045)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 74,0740	1.460.371,00	0,36
US718286CL96	2,650% Philippinen v.20(2045)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 70,6080	1.898.234,61	0,46
US718286CQ83	3,229% Philippinen v.22(2027)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 98,0110	966.144,82	0,24
USL7909CAD94	6,950% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v. USD 24(2054)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 107,0580	959.387,04	0,23
USN8106HAA16	5,625% SMRC Automotive Holdings Netherlands B.V. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.230.000,00	1.230.000,00	0,00	% 103,0820	1.136.220,63	0,28
USP8718AAQ96	5,500% Sociedad Química y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.24(2034)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 99,5000	1.159.154,05	0,28
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 83,2850	1.492.696,48	0,37
XS2895055981	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2029)	USD	598.081,00	598.081,00	0,00	% 59,1250	316.888,06	0,08
XS2895056872	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2030)	USD	253.157,00	253.157,00	0,00	% 43,6690	99.069,03	0,02
XS2895056955	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	946.016,00	946.016,00	0,00	% 33,9600	287.899,48	0,07
XS2895056013	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	1.272.357,00	1.272.357,00	0,00	% 44,2290	504.302,16	0,12
XS2895057177	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	799.450,00	799.450,00	0,00	% 43,6270	312.551,35	0,08
XS2895056369	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	1.511.005,00	1.511.005,00	0,00	% 43,2670	585.864,80	0,14
XS2895057334	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2036)	USD	666.208,00	666.208,00	0,00	% 43,3860	259.020,52	0,06
XS2895056526	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2036)	USD	1.253.050,00	1.253.050,00	0,00	% 42,7500	480.042,01	0,12
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9320	1.343.292,41	0,33
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,8880	1.736.499,69	0,42
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) <sup>2)</sup>	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,5340	1.801.846,04	0,44
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034) <sup>2)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 108,6500	1.460.480,33	0,36
XS2817919587	9,750% Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.200.000,00	3.400.000,00	2.200.000,00	% 101,3780	1.090.183,71	0,27
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>133.363.834,81</b>	<b>32,60</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>151.098.699,81</b>	<b>36,93</b>
							<b>151.098.699,81</b>	<b>36,93</b>

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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

### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

US718286DD61	5,175% Philippinen Sustainability Bond v.24(2049)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	101,8800	1.460.776,06	0,36
US718286DC88	4,750% Philippinen v.24(2035)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	101,0500	2.354.422,44	0,58

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

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

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### USD

XS1678625515	3,500% Aserbaidshon 144A v.17(2032) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	89,9950	806.479,08	0,20
--------------	---	-----	--------------	------	--------	---------	------------	------

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe nicht notierte Wertpapiere

#### Summe Wertpapiervermögen

### 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			-341.600.000,00				4.373.070,56	1,07
-----	--	--	-----------------	--	--	--	--------------	------

#### Summe der Devisen-Derivate

#### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Credit Default Swaps

#### Protection Buyer

Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Katar CDS v.24(2029)	OTC <sup>1)</sup>	USD	6.000.000,00				-152.169,55	-0,04
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC <sup>1)</sup>	USD	25.000.000,00				-214.885,52	-0,05
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Saudi-Arabien CDS v.24(2029)	OTC <sup>1)</sup>	USD	6.000.000,00				-99.528,00	-0,02

#### Summe der Credit Default Swaps

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG		EUR	6.313.994,24				6.313.994,24	1,54
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	2.970.742,68				2.662.194,35	0,65

#### Summe der Bankguthaben

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	1.883.778,66				1.883.778,66	0,46
Zinsansprüche		EUR	5.686.973,76				5.686.973,76	1,39

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-5.510.225,37				-5.510.225,37	-1,35
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-219.695,13				-219.695,13	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-37.830,20				-37.830,20	-0,01

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

#### Fondsvermögen

							408.953.385,60	100,00
--	--	--	--	--	--	--	----------------	--------

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

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

Anteilwert	EUR	40,57
Umlaufende Anteile	STK	10.080.439,291

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,96

## 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	
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	2.000.000	1.708.000,00		1.708.000,00
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR	280.000	235.267,20		235.267,20
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	3.000.000	2.363.921,50		2.363.921,50
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	USD	2.200.000	1.743.045,08		1.743.045,08
XS2444273168	2,375 % Mexiko v.22(2030)	EUR	2.000.000	1.845.000,00		1.845.000,00
USY57542AB15	3,075 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2051)	USD	3.300.000	2.274.453,80		2.274.453,80
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.700.000	3.640.134,00		3.640.134,00
XS2726911931	3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.500.000	3.645.320,00		3.645.320,00
XS2746102479	3,625 % Polen Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000	2.042.500,00		2.042.500,00
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.000.000	2.027.500,00		2.027.500,00
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	3.300.000	2.845.440,45		2.845.440,45
XS2754067242	4,490 % Mexiko v.24(2032)	EUR	2.800.000	2.829.400,00		2.829.400,00
XS2829198857	5,000 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	3.100.000	2.819.697,11		2.819.697,11
XS2787477277	5,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	1.000.000	924.240,52		924.240,52
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	USD	3.500.000	3.120.799,35		3.120.799,35
XS2739009855	6,000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.400.000	1.303.659,83		1.303.659,83
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	3.000.000	3.289.500,00		3.289.500,00
USP5015VAR70	7,050 % Guatemala Reg.S. v.23(2032)	USD	2.000.000	1.940.138,01		1.940.138,01
US470160BQ42	7,625 % Jamaika v.14(2025)	USD	500.000	152.444,96		152.444,96
USL0183EAA30	9,875 % Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	USD	775.000	717.772,65		717.772,65
<b>Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>41.468.234,47</b>	<b>41.468.234,47</b>	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1678625515	3,500% Aserbaidshon 144A v.17(2032)	1,00000
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US698299BM53	4,500% Panama v.20(2056)	1,00000
US698299BS24	4,500% Panama v.22(2063)	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
XS0085134145	5,500% Vietnam v.98(2028)	0,60000
US760942BE11	5,750% Uruguay v.22(2034)	1,00000
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1,00000
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050)	1,00000
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
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS2064786911	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	1,00000
USP3699PGN17	7,300% Costa Rica Reg.S. v.23(2054)	1,00000
XS2752065040	7,625% Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033)	1,00000
US470160BQ42	7,625% Jamaika v.14(2025)	0,33333
US760942AS16	7,625% Uruguay v.06(2036)	1,00000
XS2838363476	7,750% Senegal Reg.S. v.24(2031)	1,00000
XS2759982064	7,960% Benin Reg.S. v.24(2038)	1,00000
US698299BY91	8,000% Panama v.24(2038)	1,00000
XS2752065479	8,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	1,00000

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen
- 1) 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 30.09.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024	
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2716887760	4,375% Bulgarien Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2716887844	4,875% Bulgarien Reg.S. v.23(2036)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1288467605	1,500% Polen EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2015264778	0,000% Ukraine Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	1.500.000,00

##### USD

US168863EB04	4,850% Chile Social Bond v.24(2029)	USD		0,00	1.200.000,00
XS2602742285	7,500% Jordanien Reg.S. v.23(2029)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2764839945	9,750% Kenia Reg.S. v.24(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	1.600.000,00
USP78088AA54	4,750% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD		0,00	1.500.000,00
US731011AX08	4,625% Polen v.24(2029)	USD		0,00	2.500.000,00
US80386WAD74	5,500% Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2747599095	5,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
US900123CZ18	6,375% Türkei v.20(2025)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1577952952	0,000% Ukraine Reg.S. v.17(2034)	USD		0,00	642.220,00
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2010030836	0,000% Ukraine Reg.S. v.20(2035)	USD		0,00	3.000.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2050933899	0,600% Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	--------------

##### USD

XS2842188687	7,498% Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	USD		2.900.000,00	2.900.000,00
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD		0,00	2.000.000,00
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	2.000.000,00

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025)	USD		0,00	2.000.000,00
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	USD		0,00	1.900.000,00
US698299BX19	7,500% Panama v.24(2031)	USD		0,00	1.000.000,00
US718286DA23	5,250% Philippinen v.24(2034)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
USU8035UAC63	8,750% Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	USD		0,00	1.000.000,00
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD		0,00	1.500.000,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.219
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	60.683

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	26.665
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	167.289

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	612.933
-----	-----	---------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	900.703
-----	-----	---------

## Swaps

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), USD		56.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Saudi-Arabien CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/Indonesien CDS v.24(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Katar CDS v.24(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S41 5Yr Index CDS v.24(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Katar CDS v.24(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ägypten CDS v.24(2029)		

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
5,900 % Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR	12.607
9,875 % Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	USD	3.540
6,000 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	USD	2.277
5,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	12.267
4,875 % Bulgarien Reg.S. v.23(2036)	EUR	4.796
6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	USD	1.487
5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	EUR	7.054
7,125 % Ford Otomotiv Sanayi A.S. Reg.S. v.24(2029)	USD	919
5,125 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	USD	2.556
4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	1.991
0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.955
3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	1.680
3,250 % Israel v.18(2028)	USD	187
3,750 % Mexiko v.21(2071)	USD	456
4,490 % Mexiko v.24(2032)	EUR	2.771
6,000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2029)	USD	1.399
5,375 % OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	498
3,298 % Panama v.22(2033)	USD	2.310

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	8,875 % Panama v.97(2027)	USD	534		
	3,550 % Peru v.21(2051)	USD	8.824		
	3,625 % Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.648		
	3,625 % Polen Reg.S. v.24(2034)	EUR	6.011		
	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	6.743		
	3,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2050)	USD	511		
	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2034)	USD	3.345		
	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.897		
	5,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)	USD	2.493		
	5,875 % Südafrika v.22(2032)	USD	3.210		
	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	EUR	3.769		
	6,900 % Usbekistan Reg.S. v.24(2032)	USD	986		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
	6,900 % Usbekistan Reg.S. v.24(2032)	USD	1.479		

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>40,57</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>10.080.439,291</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.

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	41.468.234,47	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	10,14 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.727.375,96	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.260.515,24	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.702.373,41	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Jefferies GmbH	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.585.477,20	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.363.092,65	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.829.400,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
<b>Geschäfte 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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	41.468.234,47	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP USD	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)	1.762.137,29	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.

# UniInstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
über 1 Jahr	39.459.042,86	n.a.	n.a.
unbefristet	3.011.501,08	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.861,50	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	19.427,86	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	19.427,86	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

	10,52 %
--	---------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	United States of America
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.263.277,87
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.219.789,02
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.100.941,64
4. Name	Österreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.570.577,42
5. Name	Bpifrance SACA
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.341.625,99
6. Name	Rumänien, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.748.159,62
7. Name	Snam S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.687.109,82
8. Name	Slowenien, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.485.360,72
9. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.071.680,50
10. Name	BNG Bank N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.967.489,00

### 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	44.232.681,23

### 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.

# Uninstitutional EM Bonds

WKN 975795  
ISIN DE0009757955

Halbjahresbericht  
01.04.2024 - 30.09.2024

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, 1. Oktober 2024

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### 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

### Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

### Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main  
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,  
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)