



Halbjahresbericht zum 30. September 2020

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds Spezial	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 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Türkei	38.210.812,20	5,51
Cayman Inseln	37.999.231,55	5,48
Mexiko	36.003.440,39	5,19
Katar	32.070.500,63	4,63
Indonesien	30.507.158,58	4,40
Rumänien	27.197.802,88	3,92
Brasilien	23.831.091,97	3,44
Kolumbien	22.161.989,65	3,20
Dominikanische Republik	19.626.579,10	2,83
Ägypten	19.191.082,52	2,77
Polen	18.838.917,86	2,72
Saudi-Arabien	17.982.409,38	2,59
Niederlande	17.871.565,85	2,58
Israel	17.310.234,54	2,50
Russland	16.790.756,93	2,42
Philippinen	16.211.984,00	2,34
Panama	15.784.985,51	2,28
Uruguay	12.944.484,01	1,87
Bahrain	12.829.362,89	1,85
Sonstige ²⁾	235.787.598,54	34,01
Summe	669.151.988,98	96,53
2. Investmentanteile	4.591.779,00	0,66
3. Derivate	-5.694.701,09	-0,82
4. Bankguthaben	17.439.394,37	2,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	14.935.815,83	2,15
Summe	700.424.277,09	101,04
II. Verbindlichkeiten	-7.188.173,96	-1,04
III. Fondsvermögen	693.236.103,13	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,85 %.

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.622.501
Anteilwert (in Fondswährung)	50,89
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 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	94,8340	4.741.700,00	0,68
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	5.000.000,00	3.250.000,00	0,00	%	90,5200	4.526.000,00	0,65
XS2010031990	3,500% Albanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,6250	1.642.000,00	0,24
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.500.000,00	2.000.000,00	1.500.000,00	%	90,7700	1.361.550,00	0,20
XS1901183043	6,750% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	94,7010	1.704.618,00	0,25
XS2023698553	6,375% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	89,9700	1.799.400,00	0,26
XS2234571771	1,375% Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	EUR	3.100.000,00	5.100.000,00	2.000.000,00	%	97,3750	3.018.625,00	0,44
XS1991190361	1,500% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	101,6190	1.117.809,00	0,16
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ²⁾	EUR	4.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	84,4910	3.802.095,00	0,55
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031) ²⁾	EUR	920.000,00	0,00	0,00	%	90,5720	833.262,40	0,12
XS2069959398	1,400% Indonesien v.19(2031)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	97,3750	2.823.875,00	0,41
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,2660	5.513.300,00	0,80
XS1744744191	2,750% Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	102,9010	1.955.119,00	0,28
XS2181690665	3,675% Mazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	107,6500	1.614.750,00	0,23
XS2010030752	1,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	103,2630	5.679.465,00	0,82
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	107,7500	1.293.000,00	0,19
XS1960361720	2,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	EUR	6.100.000,00	0,00	0,00	%	129,6250	7.907.125,00	1,14
XS1209947271	0,875% Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0550	3.181.650,00	0,46
XS2027596530	2,124% Rumänien Reg.S. v.19(2031)	EUR	7.300.000,00	7.300.000,00	0,00	%	99,6500	7.274.450,00	1,05
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	122,0000	6.832.000,00	0,99
XS2109813142	3,375% Rumänien Reg.S. v.20(2050)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	5.112.500,00	0,74
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	106,7500	4.483.500,00	0,65
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	79,0000	1.422.000,00	0,21
XS2198213956	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.19(2025)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,3750	1.330.875,00	0,19
XS2015264778	6,750% Ukraine Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	97,3750	3.992.375,00	0,58
XS2181689659	1,750% Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	105,3470	3.265.757,00	0,47
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	109,3750	2.789.062,50	0,40
							91.017.862,90	13,16	

USD

XS2057866191	3,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	USD	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	107,1450	1.827.633,26	0,26
XS2125308242	3,875% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2050)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	122,0200	1.561.023,45	0,23
XS2225210330	2,700% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	USD	2.900.000,00	5.400.000,00	2.500.000,00	%	97,0200	2.399.641,79	0,35
USPO608AAB28	4,375% AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,8200	1.140.008,53	0,16

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2189425122	3,125% Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	USD	3.000.000,00	5.500.000,00	2.500.000,00	%	102,8750	2.632.196,16	0,38
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	102,6970	3.941.462,69	0,57
XS2079842642	7,053% Ägypten Reg.S. v.19(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	%	95,8490	2.370.678,89	0,34
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5200	2.495.181,24	0,36
XS2079846635	8,150% Ägypten Reg.S. v.19(2059)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	93,4700	1.116.059,70	0,16
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,8500	1.583.795,31	0,23
XS2058948451	5,625% Bahrain Reg.S. v.19(2031)	USD	2.200.000,00	0,00	1.000.000,00	%	97,5200	1.829.799,57	0,26
XS2226916216	5,450% Bahrain Reg.S. v.20(2032)	USD	1.900.000,00	4.400.000,00	2.500.000,00	%	95,3700	1.545.441,36	0,22
XS2113136092	2,593% Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,5200	2.011.053,30	0,29
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	%	111,4840	2.567.222,17	0,37
US168863DP09	2,450% Chile v.20(2031)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	105,0000	2.059.701,49	0,30
XS2180875234	2,500% COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD	3.900.000,00	7.400.000,00	3.500.000,00	%	99,1220	3.297.021,75	0,48
XS1827041721	4,875% Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	6.400.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,0490	5.570.265,25	0,80
XS2052469165	3,875% Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	94,6450	3.713.151,39	0,54
XS1956103805	3,516% Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	105,7190	3.426.287,42	0,49
US30216KAE29	3,250% Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	2.239.658,85	0,32
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023) ³⁾	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	105,9100	1.625.910,45	0,23
XS1821416408	8,627% Ghana Reg.S. v.18(2049) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	84,1880	718.021,32	0,10
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027) ²⁾	USD	3.700.000,00	0,00	500.000,00	%	90,1930	2.846.175,69	0,41
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061) ²⁾	USD	2.650.000,00	0,00	2.650.000,00	%	84,8205	1.917.051,81	0,28
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.19(2022)	USD	5.900.000,00	0,00	0,00	%	100,0650	5.035.253,73	0,73
XS2189784957	7,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	104,5000	1.960.767,59	0,28
XS2122990810	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,3410	3.812.660,98	0,55
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	160,3980	4.104.000,00	0,59
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	113,8750	6.798.507,46	0,98
XS2167193015	3,800% Israel Reg.S. v.20(2060)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	119,0000	3.552.238,81	0,51
US46513JB593	4,500% Israel v.20(2120)	USD	6.000.000,00	8.300.000,00	2.300.000,00	%	136,0000	6.959.488,27	1,00
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.276.119,40	0,18
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	108,7700	2.597.492,54	0,37
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	130,0200	3.326.737,74	0,48
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	9.000.000,00	0,00	0,00	%	119,6450	9.183.837,95	1,32
XS2155352151	3,400% Katar Reg.S. v.20(2025)	USD	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	109,7610	4.493.414,07	0,65
XS2155352664	3,750% Katar Reg.S. v.20(2030)	USD	6.700.000,00	7.700.000,00	1.000.000,00	%	115,7700	6.615.428,57	0,95
XS2155352748	4,400% Katar Reg.S. v.20(2050) ³⁾	USD	8.200.000,00	9.200.000,00	1.000.000,00	%	129,0170	9.022.937,31	1,30
XS1028952403	6,875% Kenia Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,0700	1.305.799,57	0,19
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	3.000.000,00	1.000.000,00	2.000.000,00	%	95,7840	2.450.763,33	0,35
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032) ²⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,7160	841.927,51	0,12
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	110,6600	5.662.771,86	0,82
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	110,6400	5.661.748,40	0,82
XS2218281942	1,000% KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	USD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	99,5530	3.311.357,78	0,48
XS2159874002	3,875% LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	USD	4.500.000,00	8.000.000,00	3.500.000,00	%	105,3000	4.041.364,61	0,58
XS0850020586	4,250% Marokko Reg.S. v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0200	1.791.385,93	0,26
XS2075921887	2,500% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2024)	USD	2.600.000,00	0,00	2.000.000,00	%	104,5000	2.317.270,79	0,33
XS2075924048	3,700% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2049)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	111,7700	1.906.524,52	0,28
XS2176018609	2,500% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2026)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	104,6250	2.141.577,83	0,31
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,5960	1.835.326,23	0,26
USY6142NAC21	5,125% Mongolei Reg.S. v.20(2026)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,7500	859.275,05	0,12
XS0686701953	5,500% Namibia Reg.S. v.11(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,9190	1.291.074,63	0,19
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3330	1.694.379,53	0,24
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	89,6120	1.528.562,90	0,22
XS1910826996	7,625% Nigeria Reg.S. v.18(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1260	2.664.204,69	0,38
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9720	1.619.991,47	0,23
US65412AEK43	5,625% Nigeria v.17(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,7950	1.289.488,27	0,19
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	%	106,7700	2.276.545,84	0,33
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2028)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	110,8950	3.026.558,64	0,44
XS1944412748	6,000% Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	5.500.000,00	0,00	0,00	%	92,1240	4.321.381,66	0,62

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 18(2028)		5.100.000,00	0,00	0,00	% 114,1250	4.964.072,49	0,72
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 19(2029)		1.500.000,00	0,00	0,00	% 115,7140	1.480.349,68	0,21
US71647NBE85	5,093% Petrobras Global Finance v.19(2030)	USD	2.374.000,00	2.374.000,00	0,00	% 104,7500	2.120.908,32	0,31
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 106,2000	4.528.784,65	0,65
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 113,0500	1.928.358,21	0,28
USY7138AAF76	5,625% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 117,7500	5.021.321,96	0,72
US69370RAH03	3,100% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,2500	1.761.194,03	0,25
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 108,1250	2.305.437,10	0,33
XS1959301471	4,264% QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 107,7500	2.021.748,40	0,29
XS1970690829	3,500% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	% 106,4840	2.815.355,22	0,41
US77586TAC09	4,375% Rumänien Reg.S. v.13(2023)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 108,8630	3.249.641,79	0,47
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 110,9000	4.729.211,09	0,68
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 115,7500	1.456.130,06	0,21
XS0767473852	5,625% Russland Reg.S. v.12(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 133,7430	3.421.995,74	0,49
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 132,5500	2.260.980,81	0,33
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	6.400.000,00	0,00	0,00	% 122,9500	6.711.130,06	0,97
XS0088543193	12,750% Russland Reg.S. v.98(2028)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 172,3880	2.940.520,26	0,42
XS2228112954	2,150% Sabc Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 98,0000	2.591.044,78	0,37
XS1982113463	4,250% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2039)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	% 115,2500	3.145.415,78	0,45
XS1982116136	4,375% Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049) ³⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 119,6250	2.550.639,66	0,37
XS1857100090	4,222% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	USD	4.300.000,00	0,00	0,00	% 107,8950	3.956.916,84	0,57
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 116,8950	3.987.889,13	0,58
XS2159975619	2,900% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2025)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 106,6450	2.364.835,82	0,34
XS2159975882	4,500% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060) ³⁾	USD	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	% 124,0200	5.182.925,37	0,75
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 102,9880	3.513.449,89	0,51
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048) ²⁾	USD	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 94,5840	3.226.746,27	0,47
XS1969593356	3,854% Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 108,5700	2.592.716,42	0,37
XS2067187810	3,234% Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 105,5200	3.239.846,48	0,47
XS1891434604	6,375% Shima Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5160	2.648.597,01	0,38
USG82016AP45	2,700% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2030)	USD	3.500.000,00	5.400.000,00	1.900.000,00	% 104,8590	3.130.119,40	0,45
USG82016AQ28	3,350% Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2050)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 107,7680	1.286.782,09	0,19
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 113,7000	2.909.168,44	0,42
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	USD	5.500.000,00	1.500.000,00	2.000.000,00	% 67,4890	3.165.795,31	0,46
XS2152902479	1,625% State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	USD	4.700.000,00	6.200.000,00	1.500.000,00	% 96,5120	3.868.711,30	0,56
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	5.600.000,00	0,00	0,00	% 112,0200	5.350.208,96	0,77
US87973RAW07	0,000% Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.20(2070)	USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 98,3250	5.870.149,25	0,85
XS0809571739	4,000% Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.12(2022)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,3640	2.542.362,47	0,37
XS1175223699	5,750% Tunesien Reg.S. v.15(2025)	USD	2.389.000,00	0,00	0,00	% 90,5000	1.843.961,62	0,27
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 93,7500	3.598.081,02	0,52
US900123BH29	5,625% Türkei v.10(2021)	USD	2.604.000,00	2.604.000,00	0,00	% 100,2830	2.227.180,66	0,32
US900123BZ27	6,250% Türkei v.12(2022)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	% 101,0820	2.758.741,15	0,40
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 90,1100	2.305.586,35	0,33
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	7.400.000,00	0,00	0,00	% 96,1960	6.071.218,76	0,88
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	% 80,0000	2.319.829,42	0,33
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 90,7350	1.934.648,19	0,28
US900123CQ19	6,125% Türkei v.18(2028)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	% 95,0200	3.727.863,54	0,54
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 94,2500	2.411.513,86	0,35
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032) ²⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 94,0350	1.604.008,53	0,23
XS1902171591	8,994% Ukraine Reg.S. v.18(2024) ³⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 104,7140	1.786.166,31	0,26
XS2010030836	7,253% Ukraine Reg.S. v.20(2033)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 92,1250	2.750.000,00	0,40
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 154,7100	4.618.208,96	0,67
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	5.150.000,00	0,00	0,00	% 98,8260	3.183.222,66	0,46

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2120091991	5,875% Weißrussland Reg.S. v.20(2026)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	93,2680	2.306.841,79	0,33
							345.301.141,66	49,79	
Summe verzinsliche Wertpapiere							436.319.004,56	62,95	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							436.319.004,56	62,95	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
XS2199272662	5,850% Jordanien Reg.S. v.20(2030)	USD	2.300.000,00	3.100.000,00	800.000,00	%	97,2700	1.908.068,23	0,28
							1.908.068,23	0,28	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.908.068,23	0,28	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.908.068,23	0,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1385239006	3,875% Kolumbien EMTN v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	111,2500	3.893.750,00	0,56
XS1198103456	3,000% Mexiko v.15(2045) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,2190	1.533.285,00	0,22
XS1974394675	1,625% Mexiko v.19(2026)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	100,5000	2.261.250,00	0,33
XS1974394758	2,875% Mexiko v.19(2039)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	%	99,4500	6.464.250,00	0,93
XS2135361686	1,350% Mexiko v.20(2027)	EUR	2.500.000,00	3.300.000,00	800.000,00	%	98,0000	2.450.000,00	0,35
XS2104985598	0,700% Philippinen v.20(2029)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	3.802.500,00	0,55
							20.405.035,00	2,94	
USD									
XS1709529520	3,650% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v. 17(2029)	USD	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	113,5200	3.582.294,24	0,52
XS2010030919	3,100% ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	100,0500	5.034.498,93	0,73
US05968AAG13	2,704% Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	105,3690	2.516.274,63	0,36
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	133,7500	5.133.262,26	0,74
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0220	3.685.185,50	0,53
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	1.505.000,00	0,00	0,00	%	100,8070	1.293.940,60	0,19
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	116,8000	1.992.324,09	0,29
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	108,2580	3.693.236,67	0,53
US105756CB40	4,750% Brasilien v.19(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	2.074.000,00	%	97,1000	2.898.507,46	0,42
US105756CD06	2,875% Brasilien v.20(2025)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	100,4500	3.426.865,67	0,49
US105756CC23	3,875% Brasilien v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,1180	1.707.769,72	0,25
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	114,6500	3.422.388,06	0,49
USP3143NBH63	3,150% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	%	106,7190	1.729.348,40	0,25
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	90,8490	929.797,87	0,13
USP3699PGK77	6,125% Costa Rica Reg.S. v.19(2031) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	94,2980	804.247,33	0,12
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6190	2.727.991,47	0,39
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	105,0460	4.121.207,68	0,59
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028) ³⁾	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	107,7590	1.930.011,94	0,28
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6350	1.716.588,49	0,25
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	USD	5.550.000,00	1.250.000,00	0,00	%	98,3180	4.653.858,42	0,67
USP3579ECG00	5,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	94,3900	1.690.567,16	0,24
XS2214237807	0,500% Ecuador Reg.S. v.20(2030)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	68,3010	1.165.049,04	0,17
XS2214238441	0,500% Ecuador Reg.S. v.20(2035)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	56,2490	2.398.678,04	0,35
XS2214239175	0,500% Ecuador Reg.S. v.20(2040)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	50,3940	859.599,15	0,12
USP01012CC84	9,500% El Salvador Reg.S. v.20(2052)	USD	4.000.000,00	10.000.000,00	6.000.000,00	%	95,2030	3.247.863,54	0,47
XS1864523300	6,350% ESKOM Holdings SOC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	4.400.000,00	5.164.000,00	764.000,00	%	100,3750	3.766.737,74	0,54
USP5015VAD84	5,750% Guatemala Reg.S. v.12(2022)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,4330	1.348.823,03	0,19
USP5015VAE67	4,875% Guatemala Reg.S. v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	110,1170	1.126.997,01	0,16
USP5015VAJ54	6,125% Guatemala Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	3.100.000,00	800.000,00	0,00	%	119,8050	3.167.552,24	0,46
USP5015VAK28	5,375% Guatemala Reg.S. v.20(2032) Social Bond	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	115,0250	392.409,38	0,06
USP5178RAD00	5,625% Honduras Reg.S. v.20(2030)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	107,0690	1.278.435,82	0,18
US45434M2A91	3,249% Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,2650	1.368.221,75	0,20
USP55409AC34	4,750% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2050)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	103,3800	793.535,18	0,11

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US470160CB63	7,875% Jamaika v.15(2045)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	126,6290	2.483.980,38	0,36
XS1959337236	3,375% Katar Reg.S. v.19(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	7.000.000,00	%	107,6700	2.754.882,73	0,40
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	141,0450	4.210.298,51	0,61
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	128,6200	3.290.916,84	0,47
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7190	2.628.204,69	0,38
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	124,0000	2.115.138,59	0,31
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	117,1700	1.998.635,39	0,29
US195325DR36	3,000% Kolumbien v.20(2030)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,0360	2.697.753,52	0,39
US195325DT91	4,125% Kolumbien v.20(2051)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,7500	1.327.292,11	0,19
XS2150023906	5,000% MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	107,8950	1.932.447,76	0,28
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,2220	1.777.773,99	0,26
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023) ³⁾	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	108,7520	2.597.062,69	0,37
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	107,9170	2.116.921,96	0,31
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	107,2470	3.475.808,96	0,50
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.850.000,00	0,00	0,00	%	111,3080	2.705.567,59	0,39
US91087BAG59	4,500% Mexiko v.19(2050)	USD	4.802.000,00	0,00	0,00	%	105,0220	4.301.199,52	0,62
US91087BAJ98	3,900% Mexiko v.20(2025) ³⁾	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	109,2080	1.583.399,57	0,23
US91087BAL45	5,000% Mexiko v.20(2051)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	112,3500	2.108.059,70	0,30
USL6401PAF01	6,500% Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5440	1.766.208,96	0,25
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,0000	1.356.076,76	0,20
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	1.269.722,81	0,18
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	126,7300	2.161.705,76	0,31
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	144,8000	2.469.936,03	0,36
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	113,6000	2.906.609,81	0,42
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	125,3630	4.276.776,12	0,62
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060) ²⁾	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	114,2500	2.241.151,39	0,32
US698299BM53	4,500% Panama v.20(2056) ²⁾	USD	550.000,00	0,00	0,00	%	125,5210	588.797,87	0,08
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	129,7310	3.319.343,28	0,48
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	114,4210	1.073.459,28	0,15
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	121,0180	1.857.845,63	0,27
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031) ^{2) 3)}	USD	1.000.000,00	3.100.000,00	2.100.000,00	%	115,5250	985.287,85	0,14
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	167,8160	1.145.013,22	0,17
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050) ³⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	159,9060	4.773.313,43	0,69
US715638DA73	2,844% Peru v.19(2030)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	109,0080	1.394.558,64	0,20
US715638DF60	2,783% Peru v.20(2031)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	108,3250	2.586.865,67	0,37
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	130,4490	4.450.285,71	0,64
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	%	116,6520	7.959.198,29	1,15
USY7138AAD29	6,000% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	121,0000	4.127.931,77	0,60
US71568QAB32	5,250% PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	114,8750	3.918.976,55	0,57
XS1843433472	8,250% Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	2.729.211,09	0,39
XS1791937441	4,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1200	4.738.592,75	0,68
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	115,7740	2.962.234,54	0,43
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	133,6970	3.990.955,22	0,58
US917288BK78	4,375% Uruguay v.19(2031) ²⁾	USD	1.350.000,00	1.350.000,00	0,00	%	119,2550	1.373.085,29	0,20

Summe verzinsliche Wertpapiere	198.132.556,73	28,58
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	218.537.591,73	31,52
	218.537.591,73	31,52

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2050933626	1,500% Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	96,9250	3.780.075,00	0,55
								3.780.075,00	0,55

USD

XS2131335270	6,800% Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	USD	7.000.000,00	8.100.000,00	1.100.000,00	%	97,5000	5.820.895,52	0,84
USP3579ECH82	4,875% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,0000	2.786.353,94	0,40

Summe verzinsliche Wertpapiere	8.607.249,46	1,24
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind	12.387.324,46	1,79
	12.387.324,46	1,79

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2148048080	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)	ANT	47.100,00	47.100,00	0,00	USD	114,3070	4.591.779,00	0,66
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								4.591.779,00	0,66
Summe der Anteile an Investmentanteilen								4.591.779,00	0,66
Summe Wertpapiervermögen								673.743.767,98	97,20

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-630.000.000,00					-4.869.048,64	-0,70
-----	--	--	-----------------	--	--	--	--	---------------	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			14.500.000,00					30.387,12	0,00
-----	--	--	---------------	--	--	--	--	-----------	------

Summe der Devisen-Derivate								-4.838.661,52	-0,70
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/Traxx Asia ex-Japan Investment Grade S34 5Yr Index CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00					-200.883,92	-0,03
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025)	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00					-655.155,65	-0,09

Summe der Credit Default Swaps								-856.039,57	-0,12
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	13.521.376,23					13.521.376,23	1,95
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	525,26					487,62	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	4.593.304,53					3.917.530,52	0,57

Summe der Bankguthaben								17.439.394,37	2,52
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

								17.439.394,37	2,52
--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	6.614.459,74					6.614.459,74	0,95
Sonstige Forderungen		EUR	121.395,54					121.395,54	0,02
Zinsansprüche		EUR	8.199.960,55					8.199.960,55	1,18

Summe sonstige Vermögensgegenstände								14.935.815,83	2,15
--	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-6.770.817,81					-6.770.817,81	-0,98
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-1.985,49					-1.985,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-415.370,66					-415.370,66	-0,06

Summe sonstige Verbindlichkeiten								-7.188.173,96	-1,04
---	--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen								693.236.103,13	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert		EUR						50,89	
Umlaufende Anteile		STK						13.622.501,000	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,20
---	--	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,82
--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS1198103456	3,000 % Mexiko v.15(2045)	EUR	1.500.000		1.533.285,00	1.533.285,00
US91087BAJ98	3,900 % Mexiko v.20(2025)	USD	1.700.000		1.583.399,57	1.583.399,57
US91086QBC15	4,000 % Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000		2.597.062,69	2.597.062,69
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	USD	2.100.000		2.142.537,31	2.142.537,31
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	USD	8.200.000		9.022.937,31	9.022.937,31
XS2159975882	4,500 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2060)	USD	4.900.000		5.182.925,37	5.182.925,37
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	USD	1.000.000		985.287,85	985.287,85
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	400.000		441.064,00	441.064,00
US7156388M30	5,625 % Peru v.10(2050)	USD	2.232.000		3.044.010,16	3.044.010,16
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000		1.930.011,94	1.930.011,94
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.300.000		1.174.268,66	1.174.268,66
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	200.000		178.616,63	178.616,63
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					29.815.406,50	29.815.406,50

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US698299BL70	3,870% Panama v.19(2060)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	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
USP75744AJ47	4,950% Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,73333
XS2064786754	5,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	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
XS2115122538	6,375% Ghana Reg.S. v.20(2027)	1,00000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS1790134362	6,750% Senegal Reg.S. v.18(2048)	1,00000
XS1577952952	7,375% Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1,00000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. Stufenzinsanleihe v.00(2030)	0,29500
XS1843435766	8,000% Kenia Reg.S. v.19(2032)	1,00000
XS1821416408	8,627% Ghana Reg.S. v.18(2049)	1,00000
XS2115147287	8,750% Ghana Reg.S. v.20(2061)	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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2182399274	0,625% Island Reg.S. v.20(2026)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS1936100483	1,500% Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1936101291	2,500% Israel Reg.S. v.19(2049)	EUR		0,00	3.900.000,00
IT0005413171	1,650% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR		8.800.000,00	8.800.000,00
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2210006339	0,500% Litauen EMTN Reg.S. v.20(2050)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
XS2080771806	1,500% Marokko Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2050982755	2,550% Montenegro Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1843443356	4,625% Türkei v.19(2025)	EUR		0,00	5.300.000,00

USD

XS2225210256	0,000% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2023)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
XS2125308085	2,500% Abu Dhabi Reg.S. v.20(2025)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2109438205	3,949% Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.700.000,00
XS1953055875	6,200% Ägypten Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	3.900.000,00
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	2.000.000,00
XS2172965282	7,375% Bahrain Reg.S. v.20(2030)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2199575569	2,125% BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	USD		3.300.000,00	3.300.000,00
USP1850NAA92	7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	6.100.000,00
USP4R53VAA13	4,875% Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030)	USD		600.000,00	600.000,00
US46513JB346	2,750% Israel v.20(2030)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
US46513JXM88	2,500% Israel v.20(2030)	USD		0,00	2.100.000,00
US46513JB429	3,875% Israel v.20(2050)	USD		6.900.000,00	6.900.000,00
US46513JXN61	3,375% Israel v.20(2050)	USD		0,00	2.900.000,00
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD		0,00	1.200.000,00
XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD		0,00	5.800.000,00
XS1959337582	4,000% Katar Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	7.500.000,00
XS2176021223	2,875% MDGH - GMTN BV Reg.S. v.20(2030)	USD		1.100.000,00	1.100.000,00
US91087BAK61	4,750% Mexiko v.20(2032)	USD		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance v.19(2049)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1810088226	4,250% Philippine National Bank EMTN Reg.S. v.18(2023)	USD		0,00	3.200.000,00
USN7163RAA16	3,680% Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	USD		0,00	1.800.000,00
USN7163RAD54	4,027% Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
US69370RAA59	6,450% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	USD		0,00	6.000.000,00
US69370RAG20	4,175% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	USD		0,00	2.000.000,00
RU000AOJXTS9	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1508675417	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	5.000.000,00
XS2159975700	3,250% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	USD		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2109770151	3,750% Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	USD		0,00	7.000.000,00
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD		0,00	2.200.000,00
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD		0,00	5.000.000,00
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD		0,00	7.500.000,00
XS2122900330	3,133% Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	1.499.000,00
XS1634369067	6,875% Weißrussland Reg.S. v.17(2023)	USD		0,00	4.000.000,00

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2083962691	6,000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00

USD

XS2053566068	3,994% African Export-Import Bank Reg.S. v.19(2029)	USD		0,00	2.900.000,00
US1057568Y51	5,625% Brasilien v.16(2047)	USD		0,00	200.000,00
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD		0,00	1.250.000,00
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1626530320	9,625% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
XS2058845210	7,875% Ecuador Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
XS2058864948	9,500% Ecuador Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	1.500.000,00
USP01012AN67	7,650% El Salvador Reg.S. v.05(2035)	USD		0,00	1.500.000,00
USP01012AR71	7,625% El Salvador Reg.S. v.11(2041)	USD		0,00	1.000.000,00
USP01012AS54	5,875% El Salvador Reg.S. v.12(2025)	USD		0,00	1.250.000,00
XS1993827135	5,125% Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	2.700.000,00
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US195325DQ52	5,200% Kolumbien v.19(2049)	USD		0,00	900.000,00
US195325DS19	3,125% Kolumbien v.20(2031)	USD		1.500.000,00	1.500.000,00
USG53770AC05	0,000% Latam Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	USD		0,00	1.900.000,00
US91086QAV05	6,050% Mexiko v.08(2040)	USD		0,00	1.000.000,00
USN6945AAL19	5,093% Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	2.374.000,00
USP78625DX85	6,840% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	USD		0,00	1.800.000,00
USP78625DY68	7,690% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	USD		0,00	1.600.000,00
USY68856AV83	4,550% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD		600.000,00	600.000,00
USY68856AW66	4,800% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	USD		200.000,00	200.000,00
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
US836205BB97	5,750% Südafrika v.19(2049)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
US88032XAV64	3,240% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT		0,00	60.000,00
LU1545615871	UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)	ANT		0,00	51.000,00

Derivate

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	1.686.610
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.132.368
-----	-----	-----------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	USD	65.000		
--	-----	--------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025), Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Korea CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S33 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S33 5Yr Index CDS v.20(2025)	USD	73.000		
--	-----	--------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

6,875 % CBB International Sukuk Company 7 SPC Reg.S. v.18(2025)	USD	3.053
7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.899
6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	USD	4.562
3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	USD	3.437
8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024)	USD	4.020

Unbefristet Basiswert(e)

7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.420
3,875 % Brasilien v.20(2030)	EUR	1.495

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	50,89
Umlaufende Anteile	STK	13.622.501,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	29.815.406,50	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,30 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.479.947,05	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.894.395,45	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	441.064,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	29.815.406,50	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	31.411.822,00	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.015,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.506,99	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	3.506,99	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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

	4,43 %
--	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.299.651,00
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.606.054,90
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	506.116,10

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
--	---

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	31.411.822,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2020

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
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, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de