



Halbjahresbericht zum 30. September 2017

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds Spezial	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	18

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 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

In den abgelaufenen sechs Monaten entwickelten sich die internationalen Kapitalmärkte insgesamt freundlich. Wichtigste Themen waren, neben dem Beginn der Amtszeit des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Börsen Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Hier kam es ebenfalls per saldo zu Kursgewinnen.

Rentenmärkte mit Zugewinnen

Euro-Staatsanleihen tendierten in den vergangenen sechs Monaten über weite Strecken freundlich. Als stützend erwiesen sich rückläufige Inflationsraten, nachdem die Basiseffekte beim Ölpreis ausgepreist wurden. Darüber hinaus bewegten vor allem die (geo-) politischen Ereignisse die Kurse. Besonders im Fokus stand zweifelsohne die französische Präsidentschaftswahl im Frühjahr. Nach dem Wahlsieg von Macron stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen aus den Peripherieländern profitierten. Kurz vor dem Quartalsende änderte sich das Bild jedoch drastisch, als Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vorbereitete. Die Marktreaktion war heftig und Euro-Staatsanleihen verloren einen Großteil ihrer Kursgewinne. Der Renditeanstieg setzte sich bis in den Sommer hinein fort. Es folgte dann jedoch eine freundliche Phase, die bis in den September hinein anhielt. Die Konjunkturdaten fielen unverändert gut aus, stellten jedoch keine nennenswerte Belastung dar. Ursache hierfür war der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich weiter verschärfte und zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich führte.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index legten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 1,1 Prozent zu.

US-Staatsanleihen starteten ebenfalls freundlich in den Berichtszeitraum. Die Konjunkturdaten fielen mehrheitlich schlechter als erwartet aus. Darüber hinaus stützten auch hier politische und geopolitische Ereignisse die Entwicklung. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Darüber hinaus nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Ferner kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen von Trump auf, was den Rentenmarkt ebenfalls stützte. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Im Juni erhöhte die Fed erneut den Leitzins und kündigte zudem eine Reduzierung ihrer Bilanz an. Über die Sommermonate hinweg war auch hier ein freundlicher Handel festzustellen. Zum Ende der Berichtsperiode sorgte die Hoffnung auf eine Steuerreform für einen Stimmungsumschwung. Donald Trump konkretisierte seinen Vorschlag, von dem mögliche Wachstumsimpulse ausgehen könnten und die Renditen zogen wieder leicht an. Durch diese Bewegung ging ein Teil der zuvor erreichten Kursgewinne wieder verloren. US-Schatzanweisungen gewannen in den vergangenen sechs Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index letztlich 1,7 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte ebenfalls aufwärts. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen sechs Monaten größtenteils im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer guten Konjunkturentwicklung in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 5,6 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 8,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 6,6 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor.

Vor allem die vom neuen US-Präsidenten Donald Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven

Unternehmensnachrichten. Im Spätsommer 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Im September erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 2,7 Prozent. Zunächst kletterten die Notierungen kräftig, als der politische Gegenwind an den Börsen nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich sorgten für Kurszuwächse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte dann die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilssektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch robuste Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine anhaltend wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

Die Börse in Japan konnte ebenfalls zulegen. Hintergrund hierfür waren überraschend hohe Wachstumsraten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Im Juli und August ging es bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einer kräftigen Erholung. Im letzten Halbjahr gewann der NIKKEI 225-Index somit unter Schwankungen 7,7 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 12,8 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. 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. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Argentinien	41.973.820,15	4,91
Indonesien	41.262.164,99	4,82
Türkei	38.396.162,53	4,49
Mexiko	37.201.340,97	4,35
Kolumbien	37.189.379,08	4,35
Saudi-Arabien	34.457.744,69	4,03
Brasilien	30.177.142,37	3,53
Ägypten	28.696.909,74	3,36
Russland	28.428.635,51	3,32
Südafrika	26.827.148,72	3,14
Kroatien	26.370.788,52	3,08
Peru	26.126.218,43	3,05
Philippinen	23.735.936,04	2,78
Ungarn	20.563.361,81	2,40
Panama	19.634.464,09	2,30
Dominikanische Republik	19.189.597,32	2,24
Israel	17.831.870,06	2,08
Uruguay	16.999.661,62	1,99
Libanon	15.560.337,54	1,82
Sonstige ²⁾	272.756.446,86	31,89
Summe	803.379.131,04	93,93
2. Investmentanteile	10.535.200,00	1,23
3. Derivate	-9.350.869,25	-1,09
4. Bankguthaben	48.570.022,92	5,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.622.803,89	1,48
Summe	865.756.288,60	101,23
II. Verbindlichkeiten	-10.475.051,91	-1,23
III. Fondsvermögen	855.281.236,69	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 1,76 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

Stammdaten des Fonds

UniInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	15.269.724
Anteilwert (in Fondswährung)	56,01
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)	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	102,2010	3.270.432,00	0,38
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR	9.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,1720	8.925.480,00	1,04
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	103,2700	5.473.310,00	0,64
XS1449634034	5,375% Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	103,1980	2.476.752,00	0,29
XS1631414932	5,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	103,5000	2.484.000,00	0,29
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1020	5.255.100,00	0,61
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.750.000,00	0,00	0,00	%	106,2500	1.859.375,00	0,22
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.550.000,00	1.550.000,00	0,00	%	103,0000	1.596.500,00	0,19
XS1551294413	2,375% Israel EMTN v.17(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8070	2.136.140,00	0,25
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	112,6300	6.757.800,00	0,79
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	105,0625	4.832.875,00	0,57
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8905	2.157.810,00	0,25
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,3750	5.568.750,00	0,65
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,3750	5.568.750,00	0,65
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6350	4.881.750,00	0,57
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,1880	3.155.640,00	0,37
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	115,0140	2.875.350,00	0,34
XS0971722342	3,625% Russland Reg.S. v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0300	5.451.500,00	0,64
XS0919581982	3,374% RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	107,5165	4.085.627,00	0,48
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	99,8090	3.593.124,00	0,42
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	109,4800	3.503.360,00	0,41
								85.909.425,00	10,05

USD

XS1598047550	3,875% Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	100,8800	2.816.208,44	0,33
XS1633896813	4,125% African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,7070	3.066.958,80	0,36
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	2.544.201,00	0,30
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	103,7500	5.266.051,94	0,62
XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	109,2500	1.755.985,11	0,21
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	14.700.000,00	9.700.000,00	0,00	%	112,0200	13.930.242,79	1,63
XS1318576086	9,500% Angola Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0810	3.623.415,95	0,42
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033) ^{3) 4)}	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	116,2000	4.823.700,77	0,56
USP04808AN44	7,125% Argentinien Reg.S. v.17(2117)	USD	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	99,5000	4.966.161,92	0,58
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038) ⁴⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	70,9875	1.801.560,78	0,21
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,8750	1.452.922,76	0,17

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	2.594.958,13	0,30
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,3460	2.101.048,98	0,25
XS1089413089	5,375% Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024) ²⁾	USD	838.000,00	0,00	4.162.000,00	%	101,3170	718.244,19	0,08
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	%	103,0800	4.447.237,97	0,52
US279158AC30	5,875% Ecopetrol SA v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1250	2.820.192,88	0,33
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033) ⁴⁾	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,5000	833.262,84	0,10
XS1347434927	3,125% Export-Import Bank of India v.16(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,0875	1.282.727,77	0,15
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024) ⁴⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6250	1.651.721,51	0,19
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	111,0580	1.878.995,01	0,22
XS0617134092	6,875% Georgien v.11(2021)	USD	850.000,00	0,00	0,00	%	112,1250	806.245,24	0,09
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	106,3580	3.239.055,92	0,38
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026) ^{2) 4)}	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6140	1.803.806,78	0,21
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030) ⁴⁾	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	%	130,3560	8.821.994,76	1,03
USY20721BH19	5,375% Indonesien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,8090	2.385.775,32	0,28
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD	1.750.000,00	0,00	0,00	%	114,8750	1.700.628,12	0,20
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	2.273.496,32	0,27
USY20721BD05	3,375% Indonesien v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7500	5.164.537,69	0,60
US46507NAD21	5,625% Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,2935	2.163.385,08	0,25
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	107,5110	6.821.186,87	0,80
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	103,6280	3.944.894,68	0,46
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	2.766.263,43	0,32
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	2.700.000,00	1.350.000,00	0,00	%	101,1270	2.309.812,20	0,27
XS1595713782	4,750% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	101,6250	2.407.156,75	0,28
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	119,0000	4.026.732,09	0,47
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	2.439.725,91	0,29
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6410	2.604.881,14	0,30
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	111,0000	1.220.708,91	0,14
XS1405781854	4,625% Katar Reg.S. v.16(2046)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,7670	1.772.557,31	0,21
XS1028951850	5,875% Kenia Reg.S. v.14(2019)	USD	4.550.000,00	0,00	0,00	%	102,6080	3.949.466,20	0,46
XS0498952679	5,500% Kingdom of Bahrain v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9500	4.396.836,14	0,51
XS1675862012	6,750% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,1480	2.432.359,36	0,28
XS1675862103	7,500% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	97,9150	1.325.302,43	0,15
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,7500	4.684.459,86	0,55
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	111,1875	5.643.558,07	0,66
XS0464257152	6,750% Kroatien v.09(2019)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,4830	2.294.285,59	0,27
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	102,2500	5.189.916,25	0,61
XS0250882478	8,250% Lebanese Republic v.06(2021)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	108,1250	2.744.057,19	0,32
XS1052421150	5,800% Libanon Reg.S. v.14(2020)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,2500	1.696.134,00	0,20
XS1586230051	6,850% Libanon Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	2.114.880,30	0,25
XS1586230481	7,000% Libanon Reg.S. v.17(2032)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	%	97,7500	2.398.062,77	0,28
XS1586230309	7,250% Libanon Reg.S. v.17(2037)	USD	2.900.000,00	0,00	0,00	%	97,1250	2.382.729,89	0,28
USY5749LAA99	3,043% Malaysia Sovereign Sukuk Bhd Reg.S. v.15(2025)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,4770	4.249.936,55	0,50
XS0850020586	4,250% Marokko v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,1250	3.591.066,75	0,42
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	1.725.742,32	0,20
XS0686701953	5,500% Namibia v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	107,1390	4.078.550,88	0,48
XS0584435142	6,750% Nigeria v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	106,4660	4.052.931,22	0,47
XS1565437487	4,000% Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	100,9324	2.903.055,24	0,34
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1250	1.308.582,18	0,15
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	3.319.093,14	0,39
XS1620176831	4,397% Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	100,2500	3.816.301,50	0,45
XS1079848369	4,625% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7940	3.613.704,42	0,42
XS1299811486	8,250% Pakistan Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	114,4840	2.905.439,47	0,34
US69370RAA59	6,450% Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	118,8750	4.022.502,33	0,47
USY7138AAF76	5,625% Pertamina PT v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,9964	2.740.793,50	0,32
USY7136YAA83	5,125% Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0000	2.740.884,87	0,32
US71567RAD89	4,325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.15(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	104,6250	2.478.216,73	0,29
US71647NAR08	6,125% Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	107,6000	2.184.586,75	0,26

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	USD	6.300.000,00	5.600.000,00	0,00	%	110,1000	5.867.777,68	0,69
USP7808BAA54	4,750% Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,6460	868.336,01	0,10
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5000	4.335.504,61	0,51
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	102,6320	2.691.474,49	0,31
USY7083VAD11	7,390% Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation v.09(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	128,6250	3.264.317,74	0,38
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	2.664.749,18	0,31
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,0000	2.368.665,93	0,28
XS0925613217	6,625% Ruanda v.13(2023)	USD	3.754.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	3.334.489,47	0,39
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,4375	4.671.241,86	0,55
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	127,3750	2.155.063,02	0,25
US77586TAC09	4,375% Rumänien v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3750	1.816.682,18	0,21
XS1641477119	3,875% Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1810	847.483,29	0,10
XS0504954347	5,000% Russische Föderation v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,2290	4.493.232,38	0,53
XS0767473852	5,625% Russische Föderation v.12(2042) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,2565	4.705.883,60	0,55
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030) ^{2) 4)}	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	117,8175	2.516.616,09	0,29
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	109,0575	3.321.267,24	0,39
RU000A0JXTS9	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,7520	1.721.546,40	0,20
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,5500	1.735.047,80	0,20
XS0088543193	12,750% Russland v.98(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	176,6665	4.483.542,00	0,52
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9245	853.772,95	0,10
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	101,9370	2.673.248,46	0,31
XS1056386714	8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,1640	1.359.834,19	0,16
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027) ⁴⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,8960	2.763.624,06	0,32
XS0828779594	5,375% Sambia v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7500	3.239.996,62	0,38
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7170	8.350.985,53	0,98
XS1508675417	3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9220	4.184.163,78	0,49
XS1508675508	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046) ²⁾	USD	14.000.000,00	9.000.000,00	0,00	%	100,0000	11.843.329,67	1,38
XS1694217495	3,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD	7.700.000,00	7.700.000,00	0,00	%	99,8500	6.504.060,57	0,76
XS1694218469	4,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,6250	3.575.205,14	0,42
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	115,3750	9.760.172,57	1,14
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033) ⁴⁾	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8640	1.131.234,24	0,13
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024) ⁴⁾	USD	33.750.000,00	0,00	0,00	%	102,1300	4.966.098,81	0,58
XS0680231908	7,250% Serbien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	115,3750	4.880.086,29	0,57
US836205AP92	6,250% South Africa International v.11(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3795	2.750.516,03	0,32
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,6290	2.858.362,24	0,33
USY2029SAG94	6,250% Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	107,6250	1.911.957,53	0,22
USY8137FAA67	6,000% Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1250	1.308.582,18	0,15
USY2029SAH77	5,875% Sri Lanka v.12(2022)	USD	4.450.000,00	0,00	0,00	%	106,5000	4.009.178,58	0,47
USY8137FAC24	6,125% Sri Lanka v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	105,7500	2.683.783,10	0,31
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0750	2.717.409,69	0,32
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,5630	3.605.887,83	0,42
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,5600	2.602.825,48	0,30
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	%	101,1500	3.593.858,39	0,42
US836205AV60	5,000% Südafrika v.16(2046)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	92,3495	3.906.162,76	0,46
XS1605397394	5,125% TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,8750	3.016.348,02	0,35
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7320	1.653.531,85	0,19
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	112,9420	4.299.458,59	0,50
US900123BY51	5,125% Türkei v.11(2022) ²⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,9145	3.550.105,74	0,42
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1605	4.025.061,33	0,47
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,6910	4.512.773,88	0,53
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1550	2.440.275,78	0,29
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	107,5375	4.002.749,34	0,47
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	98,6225	2.836.617,04	0,33
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0905	2.616.288,81	0,31
US445545AD87	6,250% Ungarn v.10(2020)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0850	1.845.613,74	0,22
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	112,8750	6.684.079,18	0,78
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	112,7500	4.769.055,07	0,56

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 97573
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	% 114,5000	7.264.613,82	0,85
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033) ⁴⁾	USD	7.200.000,00	0,00	0,00	% 141,2000	8.600.287,62	1,01
XS0085134145	4,000% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ⁴⁾	USD	7.150.000,00	0,00	0,00	% 97,5000	4.914.453,08	0,57
							436.960.650,51	51,07
Summe verzinsliche Wertpapiere							522.870.075,51	61,12
Summe börsengehandelte Wertpapiere							522.870.075,51	61,12

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS11405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v. 16(2021) ⁵⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 108,8750	2.504.125,00	0,29
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00	% 110,3100	9.266.040,00	1,08
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 115,0000	9.200.000,00	1,08
XS1198102052	1,625% Mexiko EMTN v.15(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5000	1.025.000,00	0,12
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 110,5000	1.768.000,00	0,21
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	7.750.000,00	0,00	0,00	% 94,0000	7.285.000,00	0,85
XS1568874983	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 106,5000	2.449.500,00	0,29
XS156888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 107,9500	2.051.050,00	0,24
							35.548.715,00	4,16

USD

XS0938043766	3,875% African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 100,8790	2.133.470,10	0,25
US040114GX20	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 112,5050	4.282.822,94	0,50
US040114GW47	6,875% Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 108,6500	5.514.761,86	0,64
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 104,7500	3.101.471,96	0,36
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 110,7500	2.810.675,92	0,33
USP14623AC98	5,875% Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 104,2000	617.037,48	0,07
USP37878AB43	5,950% Bolivien v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 111,4000	942.390,66	0,11
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	% 131,0000	7.203.282,29	0,84
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 119,1200	3.023.094,49	0,35
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	% 95,7500	3.563.996,28	0,42
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0000	5.980.881,48	0,70
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 92,6000	6.266.813,30	0,73
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026) ²⁾	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	% 111,2000	4.139.074,53	0,48
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 99,2730	2.939.307,17	0,34
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 106,8110	632.498,94	0,07
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 106,2500	1.078.588,95	0,13
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 108,2270	1.281.768,04	0,15
USP3699PGB78	4,250% Costa Rica v.12(2023)	USD	1.625.000,00	0,00	0,00	% 99,3750	1.366.080,49	0,16
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica v.13(2043)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 91,5000	464.427,71	0,05
XS0496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032) ⁴⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 97,9620	1.599.413,42	0,19
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 119,0000	704.678,12	0,08
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	6.700.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	5.993.782,25	0,70
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 107,4960	1.364.047,03	0,16
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	% 113,9500	1.976.123,00	0,23
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021) ⁴⁾	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	% 111,1540	4.795.579,05	0,56
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	% 111,9240	4.355.387,87	0,51
US279158AK55	4,125% Ecopetrol S.A. v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1250	1.948.121,99	0,23
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	% 111,8070	9.458.336,86	1,11
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 107,5500	1.819.643,01	0,21
USP5015VAD84	5,750% Guatemala v.12(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 108,8580	3.223.102,95	0,38
USP5015VAE67	4,875% Guatemala v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 102,2500	1.037.983,25	0,12
USP5178RAC27	6,250% Honduras Reg.S. v.17(2027)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 107,9030	273.842,31	0,03
US470160CB63	7,875% Jamaica v.15(2045)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 123,2500	834.108,79	0,10
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 131,7880	1.672.295,07	0,20
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 117,5500	4.972.083,58	0,58
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 106,2500	4.494.120,63	0,53
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 98,1000	4.149.395,14	0,49
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	% 104,3500	3.354.453,94	0,39

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 97573
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 111,7500	2.836.054,48	0,33
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,0000	1.742.661,37	0,20
XS0559237796	6,100% Libanon EMTN v.12(2022)	USD	5.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 99,8750	4.224.473,39	0,49
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2305	1.712.723,12	0,20
USP6629MAD40	5,500% Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,7500	1.704.593,52	0,20
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 104,6500	1.770.577,79	0,21
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 103,2050	2.182.662,21	0,26
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 105,7000	2.503.679,89	0,29
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 102,3500	1.991.413,59	0,23
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 101,2530	1.113.517,47	0,13
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.350.000,00	0,00	0,00	% 105,1000	2.089.374,84	0,24
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019) ⁴⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 103,6250	1.753.235,77	0,20
XS1405781342	3,625% Oman Reg.S. v.16(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 101,0000	1.281.617,46	0,15
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	% 99,2500	2.602.783,18	0,30
XS1056560763	7,250% Pakistan Reg.S. v.14(2019)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 104,5000	3.536.079,86	0,41
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 113,3340	3.835.005,50	0,45
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 129,2500	3.280.179,34	0,38
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ⁴⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 132,6650	3.927.988,33	0,46
US698299AX28	5,200% Panama v.09(2020)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 107,3000	3.630.826,50	0,42
US698299BD54	4,000% Panama v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 106,4450	2.251.184,33	0,26
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 104,5000	2.652.059,89	0,31
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 104,7000	2.657.135,61	0,31
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 146,0000	1.235.090,09	0,14
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 112,2500	2.848.743,76	0,33
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 107,2030	997.574,66	0,12
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 104,4500	1.060.316,39	0,12
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 157,4830	9.325.615,43	1,09
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 131,3830	6.668.623,64	0,78
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 126,5800	7.495.643,35	0,88
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 102,0000	3.451.484,65	0,40
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 104,7000	2.037.137,30	0,24
US71654QBE17	5,500% Petróleos Mexicanos v.12(2044)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 92,8750	3.928.390,15	0,46
US71656MBT53	6,750% PETRÓLEOS MEXICANOS 17/210947/6.75	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 106,2550	1.617.959,56	0,19
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022) ⁴⁾	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	% 101,2790	1.570.748,39	0,18
US718286BY27	4,200% Philippinen v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 109,7500	2.785.297,35	0,33
US718286BB24	7,750% Philippinen v.06(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 145,6250	2.463.835,55	0,29
US718286BD89	6,375% Philippinen v.07(2032)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 131,6250	5.567.422,38	0,65
US718286BG11	6,375% Philippinen v.09(2034)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 134,5000	5.689.028,00	0,67
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	4.700.000,00	0,00	0,00	% 99,7500	3.966.035,02	0,46
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 108,1875	3.203.250,57	0,37
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ⁴⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 105,9130	4.479.866,34	0,52
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ⁴⁾	USD	4.300.000,00	0,00	0,00	% 107,7500	3.919.507,66	0,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							244.960.340,53	28,59
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							280.509.055,53	32,75
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							280.509.055,53	32,75

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I- (0,60 %)	ANT	130.000,00	0,00	0,00	EUR 81,0400	10.535.200,00	1,23
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							10.535.200,00	1,23
Summe der Anteile an Investmentanteilen							10.535.200,00	1,23
Summe Wertpapiervermögen							813.914.331,04	95,10

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-825.000.000,00				-10.713.342,80	-1,25
Summe der Devisen-Derivate							-10.713.342,80	-1,25

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v. 17(2022)	OTC ¹⁾	USD	20.000.000,00				529.919,63	0,06
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v. 17(2022)	OTC ¹⁾	USD	30.000.000,00				794.879,45	0,09
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	USD	30.000.000,00				-378.602,49	-0,04
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	USD	30.000.000,00				-378.602,49	-0,04
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	OTC ¹⁾	USD	30.000.000,00				794.879,45	0,09
Summe der Credit Default Swaps							1.362.473,55	0,16

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	29.440.587,84				29.440.587,84	3,44
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	22.612.905,21				19.129.435,08	2,24

Summe der Bankguthaben							48.570.022,92	5,68
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							48.570.022,92	5,68

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen		EUR	17.855,44				17.855,44	0,00
Zinsansprüche		EUR	11.768.005,45				11.768.005,45	1,38
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	836.943,00				836.943,00	0,10

Summe sonstige Vermögensgegenstände							12.622.803,89	1,48
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-9.969.175,87				-9.969.175,87	-1,17
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-505.876,04				-505.876,04	-0,06

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-10.475.051,91	-1,23
Fondsvermögen							855.281.236,69	100,00

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

Anteilwert		EUR					56,01	
Umlaufende Anteile		STK					15.269.724,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,10

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,09

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

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	
XS1209947271	0,875 % Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	4.200.000		4.100.670,00	4.100.670,00
XS1346201616	1,500 % Polen v.16(2026)	EUR	3.000.000		3.155.640,00	3.155.640,00
XS1508675508	4,500 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	5.000.000		4.229.760,60	4.229.760,60
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	USD	4.000.000		3.550.105,74	3.550.105,74
XS1089413089	5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	USD	838.000		718.244,19	718.244,19
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	4.200.000		3.952.942,22	3.952.942,22
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	USD	2.500.000		2.351.746,89	2.351.746,89
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	USD	5.000.000		2.516.616,09	2.516.616,09
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	USD	2.000.000		1.803.806,78	1.803.806,78
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					26.379.532,51	26.379.532,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030)	1,0000
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038)	1,0000
XS0085134145	4,000% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,8333
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,0000
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,0000
XS0496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032)	0,9650
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022)	0,4167
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	1,0000
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033)	1,0000
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024)	1,0000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,0000
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024)	0,1703
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	0,5000
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021)	1,0000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030)	0,5050
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	1,0000
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	1,0000
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033)	1,4020
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027)	1,0000

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2017
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,182100 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

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

B) Terminbörse

C) OTC Over the counter

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1551294256	1,500% Israel EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS0841073793	3,375% Polen v.12(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1313004928	3,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	EUR		0,00	4.500.000,00

USD

XS1245960684	6,950% Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	USD		0,00	3.028.000,00
USY8137FAE89	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
US912828U246	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	USD		10.000.000,00	10.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

USP04808AG92	6,250% Argentinien Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
USP04808AA23	6,875% Argentinien Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	6.000.000,00
USP04808AC88	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	4.500.000,00
USP04808AK05	7,125% Argentinien Reg.S. v.16(2036)	USD		0,00	3.500.000,00
USP04808AE45	7,625% Argentinien Reg.S. v.16(2046)	USD		0,00	3.000.000,00
USP04808AM60	6,875% Argentinien Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.900.000,00
US040114HB90	6,250% Argentinien v.16(2019)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
US040114HL72	6,875% Argentinien v.17(2027)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
USP01012AQ98	7,375% El Salvador, Republik v.09(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
USP01012AJ55	7,750% El Salvador v.02(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
USP01012AN67	7,650% El Salvador v.05(2035)	USD		0,00	2.000.000,00
USP01012AS54	5,875% El Salvador v.12(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
USP01012AT38	6,375% El Salvador v.14(2027)	USD		0,00	3.400.000,00
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD		0,00	1.700.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)	ANT		100.000,00	100.000,00
LU0356243922	UniInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) ¹⁾	ANT		0,00	20.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	94.490
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	131.398

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.689.977
-----	-----	-----------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	USD	EUR	3.279.235		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) Synth. Anleihe 10Yr Bundesanleihe 6%	EUR	80		
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022), BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.17(2022)	USD	45.000		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	7,125 % Argentinien Reg.S. v.17(2117)	USD	5.463		
	3,625 % Chile v.12(2042)	USD	3.578		
	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	9.411		
	5,500 % Namibia v.11(2021)	USD	1.426		
	4,200 % Philippinen v. 14(2024)	USD	3.287		
	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	4.114		
	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	6.409		
	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.309		
	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.029		
	2,375 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	9.866		
	5,125 % Türkei v.11(2022)	USD	4.288		
	6,000 % Türkei v.17(2027)	USD	4.852		

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	56,01
Umlaufende Anteile	STK	15.269.724,00

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	26.379.532,51	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	3,08 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.083.476,34	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.826.740,09	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.516.616,09	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.952.700,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	26.379.532,51	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten	AAA AA+ AA AA- A+ A-	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)	2.017.813,16	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	100.456,21	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	27.582.771,07	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.534,17	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,56 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	6.138,12	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	6.138,12	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	48,44 %	n.a.	n.a.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2017 - 30.09.2017

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	3,24 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ²⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.305.748,50
2. Name	Slowenien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.570.455,81
3. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.170.779,77
4. Name	Europäische Union
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.603.427,40
5. Name	Slowakische Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.760.862,14
6. Name	NRW.BANK
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.017.813,16
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	166.402,50
8. Name	Niedersachsen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	100.456,21
9. Name	Belgien, Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.094,95

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	29.701.040,44

Verwahrt 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.
Verwahrt 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 die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2017

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 234,246 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

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
Dr. Daniel Günnewig
Björn Jesch
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria 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., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional EM Bonds Spezial im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Nur Vertriebsstelle:
Union Investment Luxembourg S.A.
308 route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Sitz: Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.657 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.050 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 30. September 2017,
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