



Jahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds Spezial	6
Vermerk des Abschlußprüfers	23
Besteuerung der Erträge	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	25

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Jahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Die Aktienmärkte bewegten sich von Anfang April bis Mitte Juni seitwärts. Danach nahmen die Turbulenzen im Zuge der Volksabstimmung zum Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) vorübergehend zu, es kam zu starken Kurseinbußen. Diese konnten im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Danach tendierten die Aktienmärkte lange seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der nächste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

Die US-Rentenmärkte waren in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums von den Äußerungen der US-Notenbank geprägt, die immer wieder für Diskussionen über eine mögliche Zinserhöhung sorgte.

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten dann ab dem Herbst 2016 für höhere Renditen und erhöhten zugleich die Chancen auf einen Zinsschritt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen kam es zu weiter steigenden Renditen. Zwar vermied es Trump ein konkretes Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten somit für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indextebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 1,5 Prozent.

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahe EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung.

Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen positiv. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, im Berichtszeitraum um 2,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung 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. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen zwölf Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung, die Brexit-Abstimmung in Großbritannien sowie die US-Präsidentschaftswahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 14,9 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentschaftswahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen.

Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentschaftswahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst seitwärts. Nach einem starken Preisverfall zum Jahresanfang zog der Ölpreis wieder an. Zudem nahm die Notenbank von schnellen Zinserhöhungen Abstand. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison wieder nach oben. Danach rückte die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 14,7 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 16,8 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 12,8 Prozent an. Auch dort hatten sich zunächst Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte zusätzlich ein Konjunkturpaket, zudem kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses wieder deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines gestiegenen Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der festere US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 12,4 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, der sein Vermögen schwerpunktmäßig in verzinslichen Wertpapieren von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Des Weiteren können als Beimischung begrenzt Positionen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben eingegangen werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen angelegt, die von Schwellen- und Entwicklungsländern ausgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Bonds Spezial ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenpapiere mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden 85 Prozent des Fondsvermögens in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) gehalten. Die höchste Gewichtung lag dabei auf den Emerging Markets Südamerikas sowie Osteuropas mit 21 bzw. 17 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Positionen der Emerging Markets Afrikas sowie im pazifischen Raum waren mit zuletzt 15 bzw. 14 Prozent im Bestand. Kleinere Beimischungen der Emerging Markets Mittel- und Nordamerikas ergänzten die Aufteilung.

Mit Blick auf die Verteilung der enthaltenen Anleiheklassen bildeten Staats- und staatsnahe Anleihen den Investitionsschwerpunkt mit zuletzt 88 Prozent. Kleinere Engagements in Versorger-, Finanz- und Industrianleihen ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen reduzierte sich im Verlauf des Geschäftsjahres auf die Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) des Portfolios reduzierte sich in der abgelaufenen Berichtsperiode auf sechs Jahre und vier Monate. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 3,15 Prozent.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 79 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese wurden vollständig in US-Dollar Positionen gehalten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Angesichts der Investitionen in Rentenanlagen bestanden im Fonds über den gesamten Berichtszeitraum Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Ferner bestanden Adressausfallrisiken aus Engagements in Unternehmensanleihen sowie Fremdwährungsrisiken aus Anlagen außerhalb des Euroraums.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus Verkäufen mexikanischer, peruanischer sowie einer panamaischen Staatsanleihe. Des Weiteren resultierten Gewinne aus Anteilsverkäufen von Rentenfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die größten Verluste resultierten aus Verkäufen türkischer Staatsanleihen, einer niederländischen Bankschuldverschreibung sowie aus derivativen Geschäften.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial erzielte in der vergangenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs in Höhe von 4,99 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Kolumbien	39.474.185,71	4,79
Indonesien	39.014.684,14	4,73
Argentinien	36.705.412,72	4,45
Mexiko	35.754.793,98	4,34
Peru	32.535.991,21	3,95
Brasilien	32.145.720,03	3,90
Türkei	30.611.481,20	3,71
Südafrika	29.638.985,40	3,59
Russland	27.219.034,04	3,30
Kroatien	26.903.645,52	3,26
Philippinen	25.867.308,78	3,14
Ungarn	22.417.792,69	2,72
Israel	21.473.142,43	2,60
Polen	21.294.477,39	2,58
Panama	21.199.883,11	2,57
Dominikanische Republik	20.377.219,00	2,47
Saudi-Arabien	18.327.449,97	2,22
Uruguay	17.545.810,74	2,13
Rumänien	16.915.698,44	2,05
Sonstige ²⁾	267.471.360,45	32,44
Summe	782.894.076,95	94,94
2. Investmentanteile	11.839.600,00	1,44
3. Derivate	154.357,30	0,02
4. Bankguthaben	8.594.688,05	1,04
5. Sonstige Vermögensgegenstände	21.584.761,07	2,62
Summe	825.067.483,37	100,06
II. Verbindlichkeiten	-489.422,11	-0,06
III. Fondsvermögen	824.578.061,26	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 1,94 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		674.834.908,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-27.252.261,45
2. Mittelzufluss (netto)		140.308.455,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	253.466.616,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-113.158.161,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.673.051,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		38.360.010,52
Davon nicht realisierte Gewinne	12.253.667,98	
Davon nicht realisierte Verluste	13.433.400,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		824.578.061,26

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	38.573.995,19
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-57.064,03
3. Erträge aus Investmentanteilen	730.587,00
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	27.408,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-35.939,15
6. Sonstige Erträge	117.565,18
Summe der Erträge	39.356.552,37

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	17.199,17
2. Verwaltungsvergütung	4.943.841,64
3. Sonstige Aufwendungen	882.088,58
Summe der Aufwendungen	5.843.129,39

III. Ordentlicher Nettoertrag 33.513.422,98

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	111.987.263,77
2. Realisierte Verluste	-132.827.744,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-20.840.480,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 12.672.942,26

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.253.667,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	13.433.400,28

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 25.687.068,26

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 38.360.010,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	61.670.819,24	4,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.672.942,26	0,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	48.562,78	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	37.002.491,55	2,55
III. Gesamtausschüttung 37.292.707,17 2,57		
1. Endausschüttung	37.292.707,17	2,57
a) Barausschüttung	37.292.707,17	2,57

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2014	637.517.279,77	57,31
31.03.2015	773.318.919,50	58,93
31.03.2016	674.834.908,40	56,28
31.03.2017	824.578.061,26	56,83

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
56,26	-2,09	4,99	12,55	61,05

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	14.510.781
Anteilwert (in Fondswährung)	56,83
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 31.03.17	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	3.200.000,00	0,00 %	99,2500	3.176.000,00	0,39
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	93,5400	4.677.000,00	0,57
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00 %	100,2500	5.313.250,00	0,64
XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.500.000,00	0,00	2.500.000,00 %	110,6815	3.873.852,50	0,47
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR	2.500.000,00	5.000.000,00	2.500.000,00 %	108,6250	2.715.625,00	0,33
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	102,7000	5.135.000,00	0,62
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00 %	104,7500	1.833.125,00	0,22
XS1551294256	1,500% Israel EMTN v.17(2027)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	101,2500	2.430.000,00	0,29
XS1551294413	2,375% Israel EMTN v.17(2037)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,8480	1.996.960,00	0,24
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	6.000.000,00	1.800.000,00	0,00 %	108,8330	6.529.980,00	0,79
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00 %	99,0000	4.554.000,00	0,55
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8410	2.036.820,00	0,25
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	107,8000	5.390.000,00	0,65
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	105,5000	5.275.000,00	0,64
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	95,9250	4.796.250,00	0,58
XS0841073793	3,375% Polen v.12(2024) ⁵⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	116,8500	5.842.500,00	0,71
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	103,5350	3.106.050,00	0,38
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00 %	112,4960	2.812.400,00	0,34
XS1313004928	3,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	EUR	4.500.000,00	8.000.000,00	3.500.000,00 %	105,3850	4.742.325,00	0,58
XS0971722342	3,625% Russland Reg.S. v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	110,5000	5.525.000,00	0,67
XS0919581982	3,374% RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	106,5000	4.047.000,00	0,49
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	107,9800	3.455.360,00	0,42
							89.263.497,50	10,82

USD

XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	97,8755	2.745.712,55	0,33
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00 %	103,7500	5.821.021,13	0,71
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	108,1250	5.055.404,90	0,61
XS1318576086	9,500% Angola Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	103,0000	3.852.627,64	0,47
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033) ⁴⁾	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	107,0750	4.913.334,73	0,60
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038) ⁴⁾	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	62,9600	1.766.224,05	0,21
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	88,5000	1.655.133,72	0,20
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	104,8750	2.942.070,32	0,36
XS1089413089	5,375% Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	95,5000	4.465.120,63	0,54
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	USD	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	101,7485	4.852.415,84	0,59

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US279158AC30	5,875% Ecopetrol SA v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,6250	3.047.269,50	0,37
XS1347434927	3,125% Export-Import Bank of India v.16(2021)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,7980	1.413.848,89	0,17
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024) 4)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	1.795.399,29	0,22
XS1245960684	6,950% Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	USD	3.028.000,00	0,00	2.500.000,00	%	97,7500	2.767.785,67	0,34
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	110,9500	2.074.995,32	0,25
XS0617134092	6,875% Georgien v.11(2021)	USD	850.000,00	0,00	0,00	%	110,3750	877.302,69	0,11
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	96,2500	3.240.134,65	0,39
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026) 4)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,5000	1.786.048,25	0,22
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030) 4)	USD	8.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	117,3750	8.780.624,65	1,06
USY20721BH19	5,375% Indonesien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,8540	2.591.499,91	0,31
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD	1.750.000,00	0,00	0,00	%	113,5000	1.857.349,92	0,23
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,0770	2.503.202,73	0,30
USY20721BD05	3,375% Indonesien v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	5.603.609,50	0,68
US46507NAD21	5,625% Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1025	2.433.666,07	0,30
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	106,1250	7.442.841,78	0,90
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,5500	4.273.190,57	0,52
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	2.896.484,01	0,35
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.350.000,00	0,00	0,00	%	101,9000	1.286.375,54	0,16
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	1.400.000,00	0,00	%	113,2500	4.236.020,20	0,51
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,0000	2.644.473,54	0,32
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,3750	2.759.725,08	0,33
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	108,7500	1.322.002,99	0,16
XS1028951850	5,875% Kenia Reg.S. v.14(2019)	USD	4.550.000,00	0,00	0,00	%	103,5900	4.407.466,80	0,53
XS0498952679	5,500% Kingdom of Bahrain v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,5000	4.932.672,53	0,60
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0000	6.059.472,60	0,73
XS0464257152	6,750% Kroatien v.09(2019)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	108,8750	2.545.235,65	0,31
XS0607904264	6,375% Kroatien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,7500	5.178.137,27	0,63
XS1586230051	6,850% Libanon Reg.S. v.17(2027)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,7500	2.355.292,69	0,29
XS1586230481	7,000% Libanon Reg.S. v.17(2032)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,8500	2.707.733,31	0,33
XS1586230309	7,250% Libanon Reg.S. v.17(2037)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,8500	2.707.733,31	0,33
XS0850020586	4,250% Marokko v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,8750	3.885.356,27	0,47
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.350.000,00	2.350.000,00	0,00	%	101,9000	2.239.246,31	0,27
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,0000	1.888.909,67	0,23
XS0686701953	5,500% Namibia v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	106,5000	4.481.484,94	0,54
XS0584435142	6,750% Nigeria v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	104,5000	4.397.325,60	0,53
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,6000	1.467.177,86	0,18
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	105,7500	3.757.714,61	0,46
XS1079848369	4,625% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,3045	3.938.825,51	0,48
XS1299811486	8,250% Pakistan Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,0190	3.142.481,77	0,38
US69370RAA59	6,450% Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	USD	4.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	113,0000	4.226.669,16	0,51
USY7138AAF76	5,625% Pertamina PT v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8750	2.885.964,09	0,35
USY7136YAA83	5,125% Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	2.966.616,79	0,36
US71567RAD89	4,325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 15(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	2.690.293,62	0,33
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	106,5000	697.119,88	0,08
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9375	4.672.596,78	0,57
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	2.877.080,61	0,35
USY7083VAD11	7,390% Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation v.09(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	127,8750	3.587.291,94	0,44
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina v.13(2023)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	102,9000	2.886.665,42	0,35
XS0925613217	6,625% Ruanda v.13(2023)	USD	3.754.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,7500	3.536.707,50	0,43
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	108,6875	5.081.704,69	0,62
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	123,1250	2.302.693,10	0,28
US77586TAC09	4,375% Rumänien v.13(2023)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	105,6875	1.976.575,65	0,24
XS0504954347	5,000% Russische Föderation v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,8750	4.996.960,91	0,61
XS0767473852	5,625% Russische Föderation v.12(2042)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	5.143.070,88	0,62
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030) 4)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	120,0400	3.002.683,75	0,36
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	107,3550	3.613.970,45	0,44
XS0088543193	12,750% Russland v.98(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	176,0000	4.937.348,05	0,60
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,6500	941.181,97	0,11

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v. 17(2024)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	100,1020	2.901.778,57	0,35
XS1056386714	8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,8750	1.442.982,05	0,17
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027) ⁴⁾	USD	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,1690	2.922.264,82	0,35
XS0828779594	5,375% Sambia v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	91,1300	3.408.640,36	0,41
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	98,2500	9.187.394,80	1,11
XS1508675417	3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	97,1750	4.543.435,57	0,55
XS1508675508	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,3125	4.596.619,60	0,56
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	10.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	113,2500	10.590.050,50	1,28
XSO214240482	6,750% Serbien v.05(2024) ⁴⁾	USD	33.750.000,00	0,00	0,00	%	101,2120	5.802.790,43	0,70
XS0680231908	7,250% Serbien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	4.400.000,00	0,00	%	113,8750	5.324.247,24	0,65
US836205AP92	6,250% South Africa International v.11(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,6250	3.075.322,61	0,37
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	110,0550	3.087.385,45	0,37
USY8137FAA67	6,000% Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,3750	1.449.995,32	0,18
USY8137FAE89	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	1.451.748,64	0,18
USY2029SAG94	6,250% Sri Lanka v.11(2021)	USD	2.100.000,00	0,00	0,00	%	105,3750	2.069.267,81	0,25
USY2029SAH77	5,875% Sri Lanka v.12(2022)	USD	4.450.000,00	0,00	0,00	%	102,6250	4.270.443,71	0,52
USY8137FAC24	6,125% Sri Lanka v.15(2025)	USD	4.800.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	4.488.498,22	0,54
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,8100	3.052.459,32	0,37
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,5580	3.985.711,61	0,48
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2500	2.840.377,78	0,34
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,7500	3.956.891,72	0,48
US836205AV60	5,000% Südafrika v.16(2046)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	93,0000	4.348.232,65	0,53
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v. 16(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,0940	1.797.157,28	0,22
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	108,8100	4.578.688,98	0,56
US900123BY51	5,125% Türkei v.11(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9740	3.814.250,98	0,46
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	91,6250	4.283.944,27	0,52
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,7000	4.848.513,19	0,59
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	4.000.000,00	3.020.000,00	%	92,7440	2.601.758,00	0,32
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	%	103,9290	4.276.113,71	0,52
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v. 16(2023)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,1300	2.752.852,07	0,33
US445545AD87	6,250% Ungarn v.10(2020)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,6950	2.051.524,22	0,25
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	112,8125	7.384.397,79	0,90
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,1250	5.148.915,28	0,62
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	111,6875	7.832.955,40	0,95
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033) ⁴⁾	USD	7.200.000,00	0,00	0,00	%	131,0450	8.822.928,75	1,07
XSO085134145	4,000% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ⁴⁾	USD	7.150.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	5.569.431,44	0,68

383.378.348,34 **46,49**
472.641.845,84 **57,31**
472.641.845,84 **57,31**

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v. 16(2021) ⁵⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	107,3750	2.469.625,00	0,30
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	8.400.000,00	5.000.000,00	0,00	%	106,7820	8.969.688,00	1,09
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	%	114,6000	9.168.000,00	1,11
XS1198102052	1,625% Mexiko EMTN v.15(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2500	992.500,00	0,12
XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	88,6560	1.152.528,00	0,14
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	1.760.000,00	0,21
XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR	5.000.000,00	2.200.000,00	0,00	%	115,5000	5.775.000,00	0,70
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	7.750.000,00	12.750.000,00	5.000.000,00	%	88,6500	6.870.375,00	0,83
XS1568874983	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	101,6500	2.337.950,00	0,28
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	102,8750	1.954.625,00	0,24

41.450.291,00 **5,02**

USD

XS0938043766	3,875% African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,6685	2.376.765,01	0,29
USP04808AG92	6,250% Argentinien Reg.S. v.16(2019)	USD	2.000.000,00	7.000.000,00	5.000.000,00	%	105,8010	1.978.698,34	0,24

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USP04808AA23	6,875% Argentinien Reg.S. v.16(2021)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	107,4230	6.027.099,31	0,73
USP04808AC88	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.500.000,00	7.340.000,00	2.840.000,00	%	106,2500	4.470.965,03	0,54
USP04808AK05	7,125% Argentinien Reg.S. v.16(2036)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	96,5000	3.158.313,07	0,38
USP04808AE45	7,625% Argentinien Reg.S. v.16(2046)	USD	3.000.000,00	3.800.000,00	800.000,00	%	101,7500	2.854.404,34	0,35
USP04808AM60	6,875% Argentinien Reg.S. v.17(2027)	USD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	101,0000	3.683.373,85	0,45
USP14623AC98	5,875% Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,2500	669.300,54	0,08
USP37878AB43	5,950% Bolivien v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	750.000,00	%	114,3200	1.069.010,66	0,13
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	6.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	124,6250	7.574.925,19	0,92
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	113,8750	3.194.548,34	0,39
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	92,2500	3.795.586,31	0,46
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1250	6.422.994,20	0,78
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	8.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	89,2980	6.680.231,91	0,81
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	108,8220	4.477.434,08	0,54
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	105,0180	687.419,11	0,08
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,4660	1.138.574,90	0,14
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	102,3550	1.339.975,69	0,16
USP3699PGB78	4,250% Costa Rica v.12(2023)	USD	1.625.000,00	0,00	0,00	%	96,9510	1.473.212,78	0,18
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica v.13(2043)	USD	600.000,00	0,00	0,00	%	87,2500	489.526,84	0,06
XSO496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032) 4)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,0000	1.704.507,20	0,21
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	720.029,92	0,09
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	6.700.000,00	0,00	0,00	%	101,6250	6.367.004,86	0,77
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,5310	1.438.156,91	0,17
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	USD	2.050.000,00	2.050.000,00	0,00	%	109,7500	2.103.866,65	0,26
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021) 4)	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	%	110,7730	5.282.796,90	0,64
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	103,8100	4.465.363,76	0,54
US279158AK55	4,125% Ecopetrol S.A. v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	96,6250	2.078.151,30	0,25
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	10.000.000,00	16.800.000,00	6.800.000,00	%	106,9150	9.997.662,24	1,21
USP01012AQ98	7,375% El Salvador, Republik v.09(2019)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7060	1.920.815,41	0,23
USP01012AJ55	7,750% El Salvador v.02(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	2.847.391,06	0,35
USP01012AN67	7,650% El Salvador v.05(2035)	USD	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	93,1990	1.743.014,77	0,21
USP01012AS54	5,875% El Salvador v.12(2025)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	89,2500	1.251.870,21	0,15
USP01012AT38	6,375% El Salvador v.14(2027)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	89,0000	2.829.624,09	0,34
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8310	1.979.259,40	0,24
USP5015VAD84	5,750% Guatemala v.12(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	3.600.149,62	0,44
USP5015VAE67	4,875% Guatemala v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,7000	1.141.200,67	0,14
USP5178RAC27	6,250% Honduras Reg.S. v.17(2027)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	101,5870	284.983,17	0,03
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	128,4000	1.801.009,91	0,22
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	114,4100	5.349.261,27	0,65
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	4.944.361,32	0,60
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	4.488.498,22	0,54
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	102,9000	3.656.442,87	0,44
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,1250	3.061.296,05	0,37
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,5180	1.879.895,27	0,23
XSO559237796	6,100% Libanon EMTN v.12(2022)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,3750	1.914.625,02	0,23
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,7280	1.865.120,63	0,23
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	102,7500	1.921.638,30	0,23
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,6450	2.282.705,26	0,28
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	2.696.839,35	0,33
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	2.150.738,73	0,26
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	1.167.009,54	0,14
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	104,2700	1.657.555,64	0,20
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019) 4)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	2.413.736,67	0,29
XS1405781342	3,625% Oman Reg.S. v.16(2021)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,2500	1.420.188,89	0,17
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	100,8100	2.922.302,23	0,35
XS1056560763	7,250% Pakistan Reg.S. v.14(2019)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,8000	3.957.359,27	0,48
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	110,5500	4.135.028,99	0,50
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	126,2800	3.542.547,22	0,43
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) 4)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	126,6250	4.144.263,14	0,50
US698299AX28	5,200% Panama v.09(2020)	USD	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	%	108,0000	4.039.648,40	0,49

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US698299BD54	4,000% Panama v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,1500	2.434.776,51	0,30
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	3.000.000,00	2.100.000,00	0,00	%	102,2000	2.867.028,24	0,35
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,7260	2.853.731,06	0,35
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	140,9350	1.317.888,54	0,16
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	3.001.683,19	0,36
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,4870	1.074.768,09	0,13
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,3770	1.137.576,21	0,14
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	%	151,4250	9.911.866,47	1,20
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	129,7400	7.279.221,99	0,88
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	119,3130	7.809.902,75	0,95
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2500	3.637.553,77	0,44
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,8500	2.212.034,79	0,27
US71654QBE17	5,500% Petroleos Mexicanos v.12(2044)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,5260	4.139.049,93	0,50
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v. 07(2022) ⁴⁾	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	98,8500	1.864.106,04	0,23
US718286BY27	4,200% Philippinen v.14(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,2500	3.036.749,58	0,37
US718286BB24	7,750% Philippinen v.06(2031)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	142,5000	2.665.045,82	0,32
US718286BD89	6,375% Philippinen v.07(2032)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	129,0000	6.031.419,49	0,73
US718286BG11	6,375% Philippinen v.09(2034)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	132,7500	6.206.751,45	0,75
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	98,7500	4.340.050,50	0,53
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	107,7825	3.527.573,87	0,43
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ⁴⁾	USD	5.000.000,00	1.900.000,00	2.900.000,00	%	96,6950	4.520.993,08	0,55
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ⁴⁾	USD	4.300.000,00	1.000.000,00	0,00	%	104,5000	4.201.888,91	0,51
Summe verzinsliche Wertpapiere							268.801.940,11	32,59	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							310.252.231,11	37,61	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0356243922	UniInstitutional Local EM Bonds	ANT	20.000,00	0,00	70.000,00	EUR	74,8400	1.496.800,00	0,18
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	ANT	130.000,00	65.000,00	45.000,00	EUR	79,5600	10.342.800,00	1,25
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							11.839.600,00	1,43	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							11.839.600,00	1,43	
Summe Wertpapiervermögen							794.733.676,95	96,35	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2017		CBT USD	-50.000.000					-23.377,59	0,00
Summe der Zins-Derivate							-23.377,59	0,00	
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
USD			-705.000.000,00					872.674,66	0,11
Summe der Devisen-Derivate							872.674,66	0,11	
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.17(2021)		OTC ¹⁾ USD	5.000.000,00					-210.229,66	-0,03

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.17	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Protection Buyer								
	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			-243.736,67	-0,03
	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			-243.736,67	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021)	OTC 1)	USD	5.000.000,00			233.210,21	0,03
	HSBC Bank Plc./Korea CDS v.17(2022)	OTC 1)	USD	10.000.000,00			-230.446,98	-0,03
Summe der Credit Default Swaps							-694.939,77	-0,09

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 5)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.194.801,62	6.194.801,62	0,75
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.566.438,55	2.399.886,43	0,29

Summe der Bankguthaben			8.594.688,05	1,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			8.594.688,05	1,04

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	10.893.307,07	10.893.307,07	1,32
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	10.691.454,00	10.691.454,00	1,30

Summe sonstige Vermögensgegenstände			21.584.761,07	2,62
--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-489.422,11	-489.422,11	-0,06
----------------------------	-----	-------------	-------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten			-489.422,11	-0,06
---	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen

Fondsvermögen			824.578.061,26	100,00
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	56,83		
Umlaufende Anteile	STK	14.510.781,00		

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,35
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02
--	------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
			Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
1,500 % Polen v.16(2026)	EUR	3.000.000	3.106.050,00		3.106.050,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR			3.106.050,00		3.106.050,00

Gattungsbezeichnung	Faktor
10,750% Ghana v.15(2030)	1,0000
2,500% Argentinien v.05(2038)	1,0000
4,000% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,8500
4,375% Uruguay v.15(2027)	1,0000
5,100% Uruguay v.14(2050)	1,0000
5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032)	0,9800
6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022)	0,4583
6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024)	1,0000
6,700% Panama v.06(2036)	1,0000
6,750% Serbien v.05(2024)	0,1817
7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	0,6250
7,500% Dominikanische Republik v.10(2021)	1,0000
7,500% Russland Reg.S. v.00(2030)	0,5350

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

7,875% Uruguay v.03(2033)	1,0000
8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	1,0000
8,280% Argentinien MBS v.03(2033)	1,4020
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 31.03.2017 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2017
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2017

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,069400 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
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 (Marktzurückführung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0645940288	5,875% Kroatien v.11(2018)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1566190945	2,250% Lettland Reg.S. v.17(2047)	EUR		1.950.000,00	1.950.000,00
XS0546649822	4,500% Marokko v.10(2020)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1508566558	2,000% Polen EMTN Reg.S. v.16(2046)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS1346201889	2,375% Polen v.16(2036)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0972758741	4,625% Rumänien EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0852474336	4,875% Rumänien v.12(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0541140793	3,625% Tschechien S.41 v.10(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0750894577	3,875% Tschechien v.12(2022)	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

USP04808AB06	6,875% Argentinien Reg.S. v.16(2021)	USD		600.000,00	600.000,00
XS1324931895	7,000% Bahrain Reg.S. v.15(2026)	USD		0,00	5.200.000,00
XS0248160102	6,000% Development Bank of Kazakstan v.06(2026)	USD		0,00	900.000,00
XS0323760370	8,500% Ghana v.07(2017)	USD		0,00	3.000.000,00
USY20721BM04	5,125% Indonesien Reg.S. v.15(2045)	USD		0,00	700.000,00
USY20721BE87	4,625% Indonesien v.13(2043)	USD		0,00	1.800.000,00
US46513E5Y48	5,125% Israel v.09(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1405781698	2,375% Katar Reg.S. v.16(2021)	USD		3.200.000,00	3.200.000,00
US50064FAM68	2,750% Korea v.17(2027)	USD		9.100.000,00	9.100.000,00
US60937GAB23	5,125% Mongolei v.12(2022)	USD		0,00	800.000,00
XS0274355485	0,000% NIBC Bank NV/Electricity Vietnam CLN/LPN v.06(2016)	USD		0,00	4.000.000,00
US857524AB80	5,000% Polen v.11(2022)	USD		0,00	2.000.000,00

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USG8200QAB26	4,375% Sinopec Group Overseas Development (2013) Ltd. Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	1.500.000,00
USG8201JAC56	3,250% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1533917008	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.17(2026)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
USY8137FAB41	5,125% Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	900.000,00
US900123BD15	7,000% Türkei, Republik v.08(2019)	USD		0,00	1.000.000,00
US900123AW05	7,375% Türkei v.05(2025)	USD		3.000.000,00	4.000.000,00
US900123CB40	4,875% Türkei v.13(2043)	USD		0,00	3.000.000,00
US900123CG37	6,625% Türkei v.14(2045)	USD		5.000.000,00	8.000.000,00
US445545AF36	7,625% Ungarn v.11(2041)	USD		1.500.000,00	4.000.000,00
US912828T677	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD		7.000.000,00	7.000.000,00
US912828U246	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	USD		20.000.000,00	20.000.000,00
USY9384RAA87	4,800% Vietnam Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.200.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0916766057	2,750% Mexiko v.13(2023)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0982711631	2,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2018)	EUR		0,00	10.000.000,00

USD

USP04808AD61	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD		2.160.000,00	2.160.000,00
USP04808AF10	7,625% Argentinien Reg.S. v.16(2046)	USD		600.000,00	600.000,00
US12634MAB63	3,500% CNOOC Finance (2015) U.S.A. LLC v.15(2025)	USD		0,00	2.100.000,00
USG22004AE89	3,400% CNPC General Capital Ltd. v.13(2023)	USD		0,00	2.000.000,00
USP30179AM09	4,875% Comisión Federal de Electricidad v.13(2024)	USD		0,00	3.000.000,00
USP3579EBT30	6,875% Dominikanische Republik v.16(2026)	USD		2.050.000,00	2.050.000,00
XS1402929746	3,125% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.16(2026)	USD		4.600.000,00	4.600.000,00
US470160AV46	8,000% Jamaika v.07(2039)	USD		800.000,00	800.000,00
US91086QBD97	3,500% Mexiko v.14(2021)	USD		0,00	1.700.000,00
US715638AU64	6,550% Peru v.07(2037)	USD		0,00	4.000.000,00
US715638AW21	7,125% Peru v.09(2019)	USD		0,00	6.000.000,00
US715638BU55	4,125% Peru v.15(2027)	USD		0,00	800.000,00
US71656MBK45	6,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	1.150.000,00
USP78954AC19	9,750% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. v.09(2019)	USD		0,00	3.150.000,00
US718286BK23	4,000% Philippinen v.10(2021)	USD		0,00	3.000.000,00
US718286BZ91	3,950% Philippinen v.15(2040)	USD		0,00	400.000,00
USG8200TAG51	2,000% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	USD		4.800.000,00	4.800.000,00
USG8200TAD21	3,500% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	USD		3.500.000,00	3.500.000,00
US760942AZ58	4,500% Uruguay v.13(2024)	USD		0,00	1.900.000,00
USP989MJBG51	8,500% YPF S.A. Reg.S. v.16(2021)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

USP04808AH75	6,250% Argentinien Reg.S. v.16(2019)	USD		777.000,00	777.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------------	------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UnInstitutional Euro Reserve Plus	ANT		0,00	200.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------	------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	ANT		90.000,00	210.000,00
--------------	--	-----	--	-----------	------------

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	81.967
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	463.205
Basiswert(e) Synthetische Anleihe 20YR US Treasury 6%	USD	45.384

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	32.083
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond Note	USD	323.165

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	5.922.865
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	6.455.494
-----	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6% Perp. 10YR Synth. Anleihe	EUR	777
---	-----	-----

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	725
---	-----	-----

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./Venezuela CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.16(2020), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2020), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2021), HSBC Bank Plc./Korea, Republik CDS v.16(2020)	USD	25.000
--	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 26 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Barclays Bank Plc./Venezuela CDS v.16(2020), BNP Paribas S.A., Paris/Brasilien CDS v.16(2020), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX EM Serie 25 V1 Index (5 Years) CDS v.16(2021), Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.16(2020), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2020), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.16(2021), HSBC Bank Plc./Korea, Republik CDS v.16(2020)	USD	201.200
--	-----	---------

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,71 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.202.901.203,08 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 786.650.322,09

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
HSBC Bank plc, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 4.888.561,45
Davon:	
Bankguthaben	EUR 4.888.561,45
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,27 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,86 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,49 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

204,23 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ML IQ00 & G0BQ A1-A3 RATED LVL3=FSOV EMU CENTRY CURR= & (Q106)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 3.106.050,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC

	Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 3.397.800,00
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 3.397.800,00
Aktien	EUR 0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 13.978,16

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,83
Umlaufende Anteile	STK	14.510.781,00

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote	0,73 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-817.387,35
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	3,55 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	35,19 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	61,26 %
------------------	---------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
LU0356243922 UniInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) ¹⁾
LU0809575300 UniWirtschaftsAspirant -I- (0,60 %)
LU1348768752 UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-817.387,35
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-817.387,35
----------------	-----	-------------

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	73.578,99
--	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Eine jährliche Überprüfung der Berechnung wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen, es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	62.200.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	37.200.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		468
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.800.000,00

- 1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2016 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.106.050,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,38 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.106.050,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	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	3.106.050,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ¹⁾	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)	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	3.397.800,00	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	13.978,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.430,02	n.a.	n.a.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	13.430,02	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,39 %

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

1. Name	Slowakische Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.397.800,00

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	3.397.800,00

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 Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional EM Bonds Spezial für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 6. Juni 2017

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge 2016/17

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

(in Euro je Anteil)

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,5700	2,5700	2,5700
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,5728	2,5728	2,5728
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,5728	2,5728	2,5728
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0041	0,0041	0,0041
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	2,5373	2,5373
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	--	--	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	2,5769	2,5769	2,5769
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,2642	0,2642	0,2642
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,2536	0,2536	0,2536
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0017	0,0017	0,0017
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0347	0,0347	0,0347
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,5769	2,5769	2,5769
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0028	0,0028	0,0028

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

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

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

sowie die der vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbank angeschlossenen Kreditinstitute

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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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: 31. März 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