



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds Spezial	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2018.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Türkei	41.689.978,09	6,02
Katar	36.506.113,31	5,27
Mexiko	36.330.478,72	5,25
Indonesien	35.818.710,18	5,17
Argentinien	35.730.728,34	5,16
Cayman Inseln	24.456.647,15	3,53
Saudi-Arabien	24.343.507,84	3,51
Ägypten	24.148.214,77	3,49
Kolumbien	23.772.647,75	3,43
Kroatien	21.030.451,98	3,04
Brasilien	20.573.767,87	2,97
Polen	17.466.989,69	2,52
Russland	17.261.930,65	2,49
Dominikanische Republik	16.959.095,05	2,45
Ungarn	15.946.264,50	2,30
Südafrika	15.602.792,32	2,25
Rumänien	15.499.053,73	2,24
Philippinen	15.376.270,02	2,22
Peru	13.421.616,15	1,94
Sonstige ²⁾	208.282.159,85	30,07
Summe	660.217.417,96	95,32
2. Investmentanteile	4.823.700,00	0,70
3. Derivate	648.366,54	0,09
4. Bankguthaben	30.905.168,71	4,46
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10.804.220,38	1,56
Summe	707.398.873,59	102,13
II. Verbindlichkeiten	-14.766.846,70	-2,13
III. Fondsvermögen	692.632.026,89	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 %.

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.614.219
Anteilwert (in Fondswährung)	50,88
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	1,00
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70 - 0,60 degressiv abnehmend
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00 %	96,5000	6.176.000,00	0,89
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	8.000.000,00	11.300.000,00	3.300.000,00 %	93,5200	7.481.600,00	1,08
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	4.000.000,00 %	80,5200	5.636.400,00	0,81
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021) ⁶⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	107,3800	2.469.740,00	0,36
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ²⁾	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	1.900.000,00 %	93,0000	6.510.000,00	0,94
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	103,5310	5.176.550,00	0,75
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00 %	105,7331	4.863.722,60	0,70
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,0000	2.020.000,00	0,29
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR	5.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	108,3780	5.960.790,00	0,86
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	108,8750	3.266.250,00	0,47
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	113,6230	5.681.150,00	0,82
XS1744744191	2,750% Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	98,5560	1.872.564,00	0,27
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Green Bond v.18(2026)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00 %	101,1250	5.764.125,00	0,83
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	97,8150	4.890.750,00	0,71
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024) ³⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	113,5430	2.838.575,00	0,41
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	100,6540	4.529.430,00	0,65
XS0919581982	3,374% RZD Capital Ltd./Russian Railways LPN v.13(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	104,7500	3.980.500,00	0,57
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025) ⁶⁾	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	91,2080	3.283.488,00	0,47
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	101,3810	3.244.192,00	0,47
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027) ⁶⁾	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00 %	101,3750	2.585.062,50	0,37
							88.230.889,10	12,72

USD

XS1753595328	5,450% ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	90,7500	781.384,54	0,11
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1250	5.172.636,47	0,75
XS1775617464	7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD	6.500.000,00	4.500.000,00	11.000.000,00 %	95,0200	5.317.978,30	0,77
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00 %	103,0000	3.547.442,74	0,51
XS1819680528	9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)	USD	2.800.000,00	3.800.000,00	1.000.000,00 %	105,4550	2.542.397,11	0,37
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033) ^{2) 4)}	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	90,7070	3.832.546,48	0,55
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	59,1550	1.528.026,52	0,22
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	84,2500	1.450.835,20	0,21
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	USD	2.700.000,00	0,00	7.300.000,00 %	103,6250	2.409.053,73	0,35
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 %	99,3750	4.363.806,61	0,63
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	105,0000	1.808.162,56	0,26

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	104,5000	3.239.194,08	0,47
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8700	1.788.703,29	0,26
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030) ²⁾	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	124,0900	6.410.711,21	0,93
USY39698AA65	6,875% Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,0000	869.640,09	0,13
USY20721BH19	5,375% Indonesien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,3750	2.268.275,36	0,33
USY20721AE96	8,500% Indonesien v.05(2035)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	137,1250	7.084.122,61	1,02
USY20721BD05	3,375% Indonesien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,1250	2.508.825,56	0,36
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	USD	5.400.000,00	0,00	0,00	%	94,8020	4.407.876,70	0,64
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	101,8930	4.386.645,43	0,63
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	3.000.000,00	%	98,3950	1.016.652,32	0,15
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	93,5000	1.207.594,28	0,17
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,1250	2.438.005,86	0,35
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2500	2.641.208,89	0,38
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	1.203.289,13	0,17
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	103,0200	22.175.822,28	3,20
XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD	16.000.000,00	23.400.000,00	7.400.000,00	%	104,0200	14.330.291,03	2,07
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	96,3750	1.659.634,92	0,24
XS1675862012	6,750% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	96,7500	1.832.701,91	0,26
XS1675862103	7,500% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	96,7700	1.333.149,65	0,19
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	9.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	105,6350	8.185.939,38	1,18
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3750	4.978.904,77	0,72
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD	14.300.000,00	16.300.000,00	2.000.000,00	%	100,1500	12.331.195,11	1,78
USN54360AD95	7,875% Majapahit Holding B.V. v.07(2037)	USD	800.000,00	5.000.000,00	4.200.000,00	%	125,4580	864.184,60	0,12
XS0850020586	4,250% Marokko v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2700	3.453.418,29	0,50
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	95,3000	2.461.684,17	0,36
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,0000	1.618.736,01	0,23
XS0686701953	5,500% Namibia v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,4770	3.931.862,41	0,57
XS1873136607	5,000% Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	USD	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	96,1960	3.064.622,01	0,44
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	1.653.177,20	0,24
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	3.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	97,5000	2.518.512,14	0,36
XS1777972941	7,696% Nigeria Reg.S. v.18(2038)	USD	2.700.000,00	0,00	4.000.000,00	%	97,7500	2.272.472,88	0,33
US65412AEK43	5,625% Nigeria v.17(2022)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,9650	2.151.821,08	0,31
XS1565437487	4,000% Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	5.400.000,00	0,00	0,00	%	90,8610	4.224.637,51	0,61
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD	6.200.000,00	200.000,00	0,00	%	97,5000	5.204.925,09	0,75
US69370RAA59	6,450% Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	5.631.134,84	0,81
USY7138AAB62	6,500% Pertamina PT v.11(2041)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	109,7450	2.834.811,43	0,41
USY7138AAF76	5,625% Pertamina PT v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0000	4.262.097,47	0,62
USY7136YAA83	5,125% Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8750	5.211.382,81	0,75
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	USD	5.100.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,1250	4.308.915,96	0,62
US71647NAR08	6,125% Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	USD	815.000,00	0,00	1.585.000,00	%	102,7500	721.037,11	0,10
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	101,4500	3.494.058,89	0,50
XS1810088226	4,250% Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	USD	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,0000	3.580.161,87	0,52
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023) ³⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1600	4.225.934,22	0,61
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	96,8900	2.586.180,47	0,37
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,2500	1.709.144,14	0,25
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2600	4.445.496,81	0,64
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	112,7600	1.941.794,39	0,28
US77586TAC09	4,375% Rumänien v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2600	1.743.757,53	0,25
XS1641477119	3,875% Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,9100	3.827.707,94	0,55
XS0767473852	5,625% Russische Föderation v.12(2042) ³⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,9190	4.516.919,24	0,65
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	110,3050	2.113.213,58	0,31
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023) ³⁾	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	102,9800	3.192.078,53	0,46
RU000A0JXTS9	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9010	1.651.472,36	0,24
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7800	1.649.388,67	0,24
XS0088543193	12,750% Russland v.98(2028) ³⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	160,2290	4.138.858,27	0,60
XS1056386714	8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	71,0000	916.996,73	0,13
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	70,9260	916.040,99	0,13
XS0828779594	5,375% Sambia v.12(2022)	USD	2.500.000,00	1.500.000,00	3.000.000,00	%	69,8140	1.502.798,35	0,22

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	96,3210	8.293.525,06	1,20
XS1508675417	3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	93,7980	4.038.143,62	0,58
XS1694218469	4,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	96,5200	3.324.263,82	0,48
XS1791939736	5,000% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2049)	USD	5.000.000,00	12.400.000,00	7.400.000,00	%	101,6250	4.375.107,63	0,63
XS1857100090	4,222% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2024)	USD	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	100,0000	3.702.428,10	0,53
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	100,0000	3.444.119,17	0,50
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	108,5000	9.342.173,24	1,35
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033) ²⁾	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	93,2210	1.043.458,76	0,15
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	111,2660	2.874.100,22	0,41
USY8137FAE89	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,5000	3.426.898,57	0,49
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6050	2.521.224,38	0,36
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	%	95,5840	3.456.628,21	0,50
XS1605397394	5,125% TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	87,2910	2.630.605,30	0,38
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	91,0150	3.526.498,19	0,51
US900123BY51	5,125% Türkei v.11(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9160	3.269.020,15	0,47
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	86,8910	3.740.786,98	0,54
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	94,1010	4.051.188,22	0,58
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	83,5760	2.158.842,78	0,31
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	7.400.000,00	3.000.000,00	0,00	%	91,0070	5.798.620,63	0,84
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	77,7650	2.276.571,38	0,33
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	4.500.000,00	%	85,0790	1.831.388,84	0,26
US900123CQ19	6,125% Türkei v.18(2028)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	90,0600	3.567.039,78	0,51
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,4950	2.311.735,84	0,33
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7600	6.434.647,84	0,93
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	107,2600	6.926.554,16	1,00
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033) ²⁾	USD	5.500.000,00	0,00	1.700.000,00	%	136,2360	6.451.679,01	0,93
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	5.150.000,00	0,00	2.000.000,00	%	98,3750	3.489.796,78	0,50

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

353.901.136,77 **51,04**
442.132.025,87 **63,76**
442.132.025,87 **63,76**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1715535123	6,250% Argentinien v.17(2047)	EUR	6.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	75,6580	4.615.138,00	0,67
XS1649634034	5,375% Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	84,4210	2.026.104,00	0,29
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	113,3130	6.798.780,00	0,98
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	4.250.000,00	%	91,2500	3.193.750,00	0,46
XS156888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	1.900.000,00	%	104,1500	2.603.750,00	0,38
								19.237.522,00	2,78

USD

US040114GX20	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD	8.500.000,00	4.000.000,00	0,00	%	89,2500	6.531.987,26	0,94
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	80,3130	2.420.316,00	0,35
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	3.400.000,00	0,00	%	79,2960	2.731.048,73	0,39
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	81,4470	2.103.848,80	0,30
US040114HR43	6,875% Argentinien v.17(2048)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	%	76,9260	4.305.312,55	0,62
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	5.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	117,9000	5.583.347,68	0,81
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	108,3530	1.865.903,22	0,27
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	94,8750	3.267.608,06	0,47
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	82,5900	2.488.935,77	0,36
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	2.400.000,00	%	102,8250	1.770.707,77	0,26
US105756BY51	5,625% Brasilien v.16(2047)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	88,6770	2.443.313,24	0,35
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5750	3.153.952,13	0,46
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	92,9000	2.799.638,37	0,40
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	88,3560	912.925,78	0,13
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	89,6580	1.080.774,93	0,16
USP3699PGB78	4,250% Costa Rica v.12(2023)	USD	1.625.000,00	0,00	0,00	%	90,2960	1.263.397,62	0,18
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	6.700.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	5.761.688,48	0,83

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	102,1050	1.846.224,38	0,27
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	4.100.000,00	0,00	0,00	%	98,5580	3.479.316,34	0,50
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	%	106,8700	1.886.374,20	0,27
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	100,6250	3.985.491,65	0,58
X51458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	106,2500	3.659.376,61	0,53
X5153071986	9,650% Ecuador Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,5000	2.570.173,93	0,37
X51707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD	3.500.000,00	0,00	1.300.000,00	%	95,5000	2.877.992,08	0,42
X51755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	89,7500	3.091.096,95	0,45
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1150	1.758.481,14	0,25
USP5015VAD84	5,750% Guatemala v.12(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,6480	3.123.540,55	0,45
USP5015VAE67	4,875% Guatemala v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	96,7990	1.000.161,87	0,14
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	126,6500	3.816.729,81	0,55
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	113,4000	2.929.223,35	0,42
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	95,0000	2.453.934,91	0,35
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	99,9000	3.268.641,30	0,47
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,7500	2.783.278,80	0,40
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0000	1.722.059,58	0,25
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2780	1.726.846,91	0,25
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	95,2500	3.690.588,94	0,53
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7000	2.427.759,60	0,35
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,1500	1.923.928,02	0,28
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	3.800.000,00	2.500.000,00	0,00	%	93,1500	3.047.787,15	0,44
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	4.850.000,00	2.500.000,00	0,00	%	98,4500	4.111.266,57	0,59
X51805476659	6,625% Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,5000	2.596.004,82	0,37
X51805474951	5,625% Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	101,6250	2.887.571,04	0,42
X51056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,2500	3.590.494,23	0,52
X51729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,0000	4.907.869,81	0,71
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	119,2800	3.081.109,01	0,44
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	125,1445	3.771.360,00	0,54
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,3000	2.565.007,75	0,37
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,1000	2.559.841,57	0,37
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4110	2.722.860,34	0,39
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,0820	966.852,08	0,14
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	99,9370	1.032.584,81	0,15
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	3.300.000,00	0,00	0,00	%	99,8480	2.837.079,39	0,41
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	147,7500	5.088.686,07	0,73
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	122,6730	4.753.129,84	0,69
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	118,7880	3.579.800,24	0,52
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	92,4500	3.184.088,17	0,46
US71654QCG55	6,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	102,5500	2.295.763,73	0,33
USP78625DE05	6,350% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2048)	USD	4.631.000,00	4.631.250,00	250,00	%	91,6500	3.654.478,65	0,53
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,4350	2.008.786,81	0,29
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022) ²⁾	USD	2.000.000,00	0,00	2.400.000,00	%	89,4740	513.598,53	0,07
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	4.000.000,00	8.000.000,00	4.000.000,00	%	109,5000	3.771.310,49	0,54
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028) ³⁾	USD	10.000.000,00	0,00	8.490.000,00	%	93,2000	8.024.797,66	1,16
X51791937441	4,000% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,1700	4.312.467,71	0,62
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8380	5.261.133,12	0,76
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	101,8000	2.629.584,98	0,38
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	100,1370	2.586.628,21	0,37
							198.847.870,09	28,67	
Summe verzinsliche Wertpapiere							218.085.392,09	31,45	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							218.085.392,09	31,45	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1545615871	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %)	ANT	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	96,8400	3.873.600,00	0,56
LU0356243922	UniInstitutional Local EM Bonds (0,60 %)	ANT	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	63,3400	950.100,00	0,14
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							4.823.700,00	0,70	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							4.823.700,00	0,70	
Summe Wertpapiervermögen							665.041.117,96	95,91	

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.18	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			-675.000.000,00				-985.836,17	-0,14
Summe der Devisen-Derivate							-985.836,17	-0,14

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

J.P. Morgan Securities Plc., London/Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				28.498,62	0,00
--	-------------------	-----	---------------	--	--	--	-----------	------

Protection Buyer

Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				716.045,07	0,10
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				716.045,07	0,10
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	10.000.000,00				-83.125,88	-0,01
Goldman Sachs International., London/Korea v.09(2019) CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	17.500.000,00				-459.305,24	-0,07
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾	USD	25.000.000,00				716.045,07	0,10

Summe der Credit Default Swaps							1.634.202,71	0,22
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	22.989.973,72				22.989.973,72	3,32
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	531,80				468,79	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	9.192.163,01				7.914.726,20	1,14

Summe der Bankguthaben							30.905.168,71	4,46
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							30.905.168,71	4,46

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen		EUR	19.665,58				19.665,58	0,00
Zinsansprüche		EUR	10.784.554,80				10.784.554,80	1,56

Summe sonstige Vermögensgegenstände							10.804.220,38	1,56
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-14.366.340,00				-14.366.340,00	-2,07
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-400.506,70				-400.506,70	-0,06

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-14.766.846,70	-2,13
Fondsvermögen							692.632.026,89	100,00

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

Anteilwert		EUR					50,88	
Umlaufende Anteile		STK					13.614.219,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,09

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	USD	750.000		601.859,82	601.859,82
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	USD	1.400.000		1.183.261,58	1.183.261,58
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000		1.135.430,00	1.135.430,00
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.400.000		1.241.363,87	1.241.363,87
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	400.000		361.353,54	361.353,54
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	USD	1.000.000		1.379.619,42	1.379.619,42
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					5.902.888,24	5.902.888,24

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030)	1,0000
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038)	1,0000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,0000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,0000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,8000
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022)	0,3333
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033)	1,0000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,0000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,0000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030)	0,4450
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 werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Variabler Zinssatz
- 5) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 6) 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 28.09.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.09.2018
Devisenkurse	Kurse per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,134400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,161400 = 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
01.04.2018 - 30.09.2018

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1551294413	2,375% Israel EMTN v.17(2037)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00

USD

XS1598047550	3,875% Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	USD		0,00	3.300.000,00
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1775618439	6,588% Ägypten Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1841618421	4,250% Bank of the Philippine Islands Reg.S. EMTN v.18(2023)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
XS1553211134	2,625% China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	3.300.000,00
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	USD		0,00	2.500.000,00
USG2120QAC09	3,500% China Southern Power Grid International Finance Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1089413089	5,375% Côte d'Ivoire, Republik Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	838.000,00
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0617134092	6,875% Georgien v.11(2021)	USD		0,00	850.000,00
XS1711992716	4,950% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN v.17(2047)	USD		0,00	8.300.000,00
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.750.000,00
US455780CC89	2,950% Indonesien Reg.S. v.17(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
US455780CD62	3,500% Indonesien Reg.S. v.17(2028)	USD		0,00	5.200.000,00
US455780CE46	4,350% Indonesien Reg.S. v.17(2048)	USD		0,00	3.600.000,00
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1566970874	2,875% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.17(2022)	USD		0,00	5.000.000,00
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD		0,00	4.500.000,00
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1405770220	5,750% Jordanien Reg.S. v.16(2027)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1595713782	4,750% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1028951850	5,875% Kenia Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	4.550.000,00
XS0498952679	5,500% Kingdom of Bahrain v.10(2020)	USD		0,00	5.000.000,00
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
XS0464257152	6,750% Kroatien v.09(2019)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1052421150	5,800% Libanon Reg.S. v.14(2020)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1313675974	6,650% Libanon Reg.S. v.15(2028)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1586230309	7,250% Libanon Reg.S. v.17(2037)	USD		2.200.000,00	2.200.000,00
XS0859367194	6,000% Libanon v.12(2023)	USD		6.700.000,00	6.700.000,00
XS1313654623	7,050% Libanon v.15(2035)	USD		2.850.000,00	2.850.000,00
USY5749LAA99	3,043% Malaysia Sovereign Sukuk Bhd Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	5.000.000,00
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1265180643	4,750% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. v.15(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
XS0584435142	6,750% Nigeria v.11(2021)	USD		0,00	4.500.000,00
XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	6.000.000,00
XS1725342288	3,750% Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD		0,00	4.000.000,00
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.800.000,00
XS0925613217	6,625% Ruanda v.13(2023)	USD		0,00	3.754.000,00
XS0504954347	5,000% Russische Föderation v.10(2020)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD		0,00	1.000.000,00
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	USD		0,00	3.100.000,00
XS1508675508	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD		0,00	9.000.000,00
XS1791939066	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2030)	USD		9.200.000,00	9.200.000,00
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024)	USD		0,00	5.364.791,26
US836205AP92	6,250% South Africa International v.11(2041)	USD		0,00	3.000.000,00
USY8137FAA67	6,000% Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	1.500.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USY8137FAL23	6,750% Sri Lanka Reg.S. v.18(2028)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
USY20295AH77	5,875% Sri Lanka v.12(2022)	USD		0,00	4.450.000,00
US836205AZ74	6,300% Südafrika v.18(2048)	USD		1.300.000,00	1.300.000,00
US8973RAE09	3,625% Temasek Financial (I) Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	4.000.000,00
US9128283U26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD		0,00	20.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1715303779	5,250% Argentinien v.17(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS1568874983	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00

USD

XS0938043766	3,875% African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1633896813	4,125% African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	USD		0,00	3.600.000,00
XS0501194756	8,280% Argentinien v.10(2033)	USD		0,00	2.804.076,00
US040114HP86	4,625% Argentinien v.17(2023)	USD		0,00	3.100.000,00
USP14623AC98	5,875% Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	700.000,00
USP37878AB43	5,950% Bolivien v.13(2023)	USD		0,00	1.000.000,00
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD		0,00	4.400.000,00
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	700.000,00
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica v.13(2043)	USD		0,00	600.000,00
XS0496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032)	USD		0,00	5.192.855,94
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD		0,00	700.000,00
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021)	USD		0,00	5.100.000,00
USC42970AG50	4,200% Harvest Operations Corporation Reg.S. v.18(2023)	USD		1.300.000,00	1.300.000,00
USP5178RAC27	6,250% Honduras Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	300.000,00
US470160CB63	7,875% Jamaica v.15(2045)	USD		0,00	800.000,00
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
USP6629MAD40	5,500% Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	2.000.000,00
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	USD		0,00	1.523.269,94
XS1056560763	7,250% Pakistan Reg.S. v.14(2019)	USD		0,00	4.000.000,00
XS1299811486	8,250% Pakistan Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
US740840AC76	6,875% Pakistan 144A v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
US698299AX28	5,200% Panama v.09(2020)	USD		0,00	4.000.000,00
US698299BD54	4,000% Panama v.14(2024)	USD		0,00	2.500.000,00
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD		0,00	1.000.000,00
US71654QCC42	6,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2047)	USD		2.831.000,00	2.831.000,00
US71656MBM01	6,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	USD		0,00	1.800.000,00
USP78625DD22	5,350% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	500.000,00
US718286BZ91	3,950% Philippinen v.15(2040)	USD		0,00	5.000.000,00
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD		0,00	4.700.000,00
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	USD		0,00	5.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	81.076
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	8.584

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	191.670
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	28.959

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

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

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	1.269.786		
-----	--	-----	-----------	--	--

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD		EUR	1.404.786		
-----	--	-----	-----------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%		EUR	45		
---	--	-----	----	--	--

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./Penerbangan Malaysia Berhad v.06(2016) CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/Korea CDS v.18(2023), Goldman Sachs International., London/Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023), Goldman Sachs International., London/Russland Reg.S. CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)	USD	35.000		
---	-----	--------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./Brasilien CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./Penerbangan Malaysia Berhad v.06(2016) CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt/Korea CDS v.18(2023), Goldman Sachs International., London/Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023), Goldman Sachs International., London/Russland Reg.S. CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022)	USD	425.000		
---	-----	---------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
5,875 % Argentinien v.17(2028)	USD	3.692	
6,250 % Argentinien v.17(2047)	EUR	5.478	
6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	4.863	
3,625 % Chile v.12(2042)	USD	4.271	
8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	USD	2.204	
3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	USD	2.973	
4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	USD	2.855	
4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	21.656	
6,375 % Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD	3.540	
3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.300	
6,000 % Libanon v.12(2023)	USD	16.221	
7,875 % Majapahit Holding B.V. v.07(2037)	USD	5.237	
6,750 % Nigeria v.11(2021)	USD	11.416	
5,625 % Peru v.10(2050)	USD	4.232	
3,000 % Philippinen v.18(2028)	USD	45.667	
3,000 % Polen v.12(2023)	USD	4.966	

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	6.405		
	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	3.777		
	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	5.232		
	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	5.536		
	12,750 % Russland v.98(2028)	USD	8.295		
	6,250 % South Africa International v.11(2041)	USD	3.203		
	3,250 % Türkei v.13(2023)	USD	4.509		
	5,125 % Türkei v.18(2028)	USD	2.402		
	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD	2.961		
Unbefristet Basiswert(e)					
	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	15.696		
	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.258		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	50,88
Umlaufende Anteile	STK	13.614.219,00

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	5.902.888,24	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,85 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.204.577,24	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.379.619,42	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.183.261,58	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.135.430,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	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	5.902.888,24	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA BBB	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	452.832,20	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.276.471,56	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	4.589.312,31	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	55.296,52	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	53.128,16	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	53.128,16	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.

Union Institutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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

0,89 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.336.079,93
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.504.653,84
3. Name	Niedersachsen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.276.471,56
4. Name	Italien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.201.410,74

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	6.318.616,07

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.

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2018

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 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

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
Klaus Riestler

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 European MinRisk Equities im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-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 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2018,
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