



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Bonds Spezial	5
Vermerk des Abschlußprüfers	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 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlagehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wengleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgekommenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt.

Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

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.

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 kann begrenzt in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt 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. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Der Fonds investierte während der Berichtsperiode in Derivate.

Aus regionaler Sicht wurden 82 Prozent des Fondsvermögens in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) gehalten. Die höchste Gewichtung lag dabei auf den Emerging Markets aus Südamerika sowie den Emerging Markets aus dem asiatisch-pazifischen Raum mit 19 bzw. 16 Prozent des Rentenvermögens zum Ende des Geschäftsjahres. Der Anteil an den Emerging Markets aus Afrika lag zuletzt bei 15 Prozent sowie an den Emerging Markets aus Osteuropa bei 13 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements der Emerging Markets aus diversen Regionen ergänzten die regionale Aufteilung.

Mit Blick auf die Verteilung der Anleiheklassen bildeten zum Ende der Berichtsperiode Staats- und staatsnahe Anleihen den Investitionsschwerpunkt mit 85 Prozent des Rentenvermögens. Der Anteil an Unternehmensanleihen (Corporates) lag zuletzt bei 15 Prozent und teilte sich in 10 Prozent Versorgeranleihen sowie in geringe Anteile an Finanz- und Industrianleihen auf.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende der Berichtsperiode bei 2,06 Prozent.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 81 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen. Diese wurden vollständig in US-Dollar 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. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Risiken aus hochverzinslichen „High Yield“-Anleihen mit niedrigerem Rating.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung ungarischer und philippinischer Staatsanleihen. Die größten Verluste resultierten aus libanesischen und saudi-arabischen Staatsanleihen 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 1,64 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		
Argentinien	43.710.326,65	5,25
Türkei	41.013.760,57	4,93
Indonesien	39.348.684,65	4,73
Mexiko	34.629.613,02	4,16
Brasilien	31.888.753,35	3,83
Kolumbien	31.006.421,07	3,73
Kroatien	27.455.849,12	3,30
Ägypten	26.814.144,93	3,22
Philippinen	22.057.188,75	2,65
Dominikanische Republik	21.324.603,96	2,56
Russland	21.148.141,82	2,54
Polen	20.264.300,12	2,44
Nigeria	18.973.896,08	2,28
Israel	18.894.781,24	2,27
Saudi-Arabien	18.466.292,58	2,22
Panama	18.098.378,07	2,18
Südafrika	17.930.812,39	2,16
Vereinigte Staaten von Amerika	16.131.983,41	1,94
Uruguay	15.822.050,09	1,90
Sonstige ²⁾	313.434.613,38	37,67
Summe	798.414.595,25	95,96
2. Derivate	-2.466.831,02	-0,30
3. Bankguthaben	33.614.587,35	4,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.082.183,55	1,33
Summe	840.644.535,13	101,03
II. Verbindlichkeiten	-8.629.653,61	-1,03
III. Fondsvermögen	832.014.881,52	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 1,86 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		824.578.061,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-38.506.281,73
2. Zwischenausschüttungen		-7.630.639,17
3. Mittelzufluss (netto)		40.750.289,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	166.980.504,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-126.230.214,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-172.102,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.995.553,60
Davon nicht realisierte Gewinne	-61.583.966,87	
Davon nicht realisierte Verluste	-43.362.001,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		832.014.881,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	37.570.634,89
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	34.147,11
3. Erträge aus Investmentanteilen	460.181,57
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	75.779,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.859,39
6. Sonstige Erträge	640.178,31
Summe der Erträge	38.765.061,92

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.606,77
2. Verwaltungsvergütung	5.174.927,47
3. Sonstige Aufwendungen	924.518,59
Summe der Aufwendungen	6.104.052,83

III. Ordentlicher Nettoertrag 32.661.009,09

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	160.483.449,49
2. Realisierte Verluste	-75.202.936,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	85.280.512,75

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 117.941.521,84

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-61.583.966,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-43.362.001,37

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -104.945.968,24

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 12.995.553,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.789.753,41	2,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	117.941.521,84	7,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	51.094,85	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	114.239.626,68	7,51
III. Gesamtausschüttung 42.440.553,72 2,79		
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	7.453.717,32	0,49
a) Barausschüttung	7.453.717,32	0,49
2. Endausschüttung	34.986.836,40	2,30
a) Barausschüttung	34.986.836,40	2,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
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
31.03.2018	832.014.881,52	54,70

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
54,15	-1,49	1,64	6,78	59,79

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
01.04.2017 - 31.03.2018

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	15.211.668
Anteilwert (in Fondswährung)	54,70
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 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR	9.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	97,4860	8.773.740,00	1,05
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021) ⁵⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	109,6875	2.522.812,50	0,30
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) ²⁾	EUR	6.900.000,00	10.900.000,00	4.000.000,00 %	100,3470	6.923.943,00	0,83
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,2950	5.264.750,00	0,63
XS1551294413	2,375% Israel EMTN v.17(2037)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	106,4840	2.129.680,00	0,26
XS1028953989	3,875% Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	111,1730	6.670.380,00	0,80
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00 %	105,5500	4.855.300,00	0,58
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00 %	100,4960	2.009.920,00	0,24
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	106,9450	2.138.900,00	0,26
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	111,0000	5.550.000,00	0,67
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	116,8660	5.843.300,00	0,70
XS1744744191	2,750% Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,9710	1.899.449,00	0,23
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Green Bond v.18(2026)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00 %	100,8000	5.745.600,00	0,69
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	97,6075	4.880.375,00	0,59
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	103,7670	3.113.010,00	0,37
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	114,4900	2.862.250,00	0,34
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00 %	101,7830	4.580.235,00	0,55
XS0919581982	3,374% RZD Capital Ltd./Russian Railways LPN v.13(2021)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00 %	106,2500	4.037.500,00	0,49
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	100,1160	3.604.176,00	0,43
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	108,4850	3.471.520,00	0,42
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.550.000,00	2.550.000,00	0,00 %	101,9870	2.600.668,50	0,31
							89.477.509,00	10,74

USD

XS1598047550	3,875% Africa Finance Corp. Reg.S. v.17(2024)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	96,3750	2.586.301,54	0,31
XS1245432742	5,875% Ägypten Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,2500	2.445.718,47	0,29
XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00 %	103,5000	5.050.012,20	0,61
XS1775618439	6,588% Ägypten Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	101,5370	3.302.821,83	0,40
XS1775617464	7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD	13.000.000,00	19.000.000,00	6.000.000,00 %	105,2500	11.126.697,57	1,34
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033) ^{2) 3)}	USD	3.500.000,00	0,00	0,00 %	109,0000	4.349.664,63	0,52
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	66,0000	1.610.148,82	0,19
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	81,0000	1.317.394,49	0,16
XS1802362951	6,875% CBB International Sukuk Company 7 S.P.C. Reg.S. v.18(2025)	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	101,1250	8.223.550,46	0,99
XS1553211134	2,625% China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. v.17(2022)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	97,4300	2.614.613,32	0,31

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 97573
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1645684660	3,125% China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN v.17(2022)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	96,7505	1.966.953,32	0,24
USG2120QAC09	3,500% China Southern Power Grid International Finance Reg.S. v.17(2027) 4)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,5405	3.925.367,98	0,47
XS1089413089	5,375% Côte d'Ivoire, Republik Reg.S. v.14(2024)	USD	838.000,00	0,00	4.162.000,00	%	98,0720	668.328,34	0,08
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	%	102,1000	4.234.447,43	0,51
XS1696908471	2,500% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2022)	USD	4.000.000,00	6.000.000,00	2.000.000,00	%	96,3750	3.134.910,95	0,38
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024) 2)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4230	1.617.028,54	0,19
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,5000	1.748.393,92	0,21
XS0617134092	6,875% Georgien v.11(2021)	USD	850.000,00	0,00	0,00	%	108,1190	747.346,10	0,09
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	%	109,9140	3.217.779,95	0,39
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026) 2)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,9780	1.739.904,04	0,21
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030) 2)	USD	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	130,9370	6.388.728,96	0,77
XS1711992716	4,950% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN v.17(2047)	USD	8.300.000,00	10.300.000,00	2.000.000,00	%	91,7340	6.191.690,66	0,74
USY20721BH19	5,375% Indonesien Reg.S. v.13(2023)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	107,3750	2.182.951,13	0,26
USY20721BJ74	5,875% Indonesien Reg.S. v.14(2024)	USD	1.750.000,00	0,00	0,00	%	109,8750	1.563.643,57	0,19
US455780CC89	2,950% Indonesien Reg.S. v.17(2023)	USD	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00	%	96,5000	2.354.232,74	0,28
US455780CD62	3,500% Indonesien Reg.S. v.17(2028) 4)	USD	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	%	95,5000	4.038.383,35	0,49
US455780CE46	4,350% Indonesien Reg.S. v.17(2048) 4)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	95,1250	2.784.825,57	0,33
USY20721AU39	4,875% Indonesien v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,3600	2.121.655,69	0,26
USY20721BD05	3,375% Indonesien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	98,0000	2.390.827,03	0,29
XS1566970874	2,875% Industrial and Commercial Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.17(2022)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	97,5100	3.964.788,16	0,48
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	USD	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	97,8750	4.297.999,51	0,52
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	103,5770	6.317.211,52	0,76
US4651387M19	3,150% Israel v.13(2023)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8400	3.653.574,04	0,44
US4651387N91	4,500% Israel v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3240	2.496.316,17	0,30
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	4.200.000,00	5.850.000,00	3.000.000,00	%	100,7950	3.442.620,15	0,41
XS1405770220	5,750% Jordanien Reg.S. v.16(2027)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	97,2500	2.372.529,89	0,29
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,2750	2.470.724,57	0,30
XS1595713782	4,750% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,0730	2.278.640,32	0,27
XS1313779081	9,500% Kamerun Reg.S. v.15(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	114,9860	3.740.294,38	0,45
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	2.311.132,80	0,28
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9100	2.437.423,76	0,29
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	108,3000	1.144.913,39	0,14
XS1028951850	5,875% Kenia Reg.S. v.14(2019)	USD	4.550.000,00	0,00	0,00	%	102,4380	3.790.297,63	0,46
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048) 4)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	107,0630	3.917.894,61	0,47
XS0498952679	5,500% Kingdom of Bahrain v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5000	4.127.022,85	0,50
XS1675862103	7,500% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	91,0000	1.184.028,62	0,14
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	108,0020	4.391.396,28	0,53
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	107,2600	5.233.471,58	0,63
XS0464257152	6,750% Kroatien v.09(2019)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	106,0730	2.156.481,26	0,26
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	96,0000	4.684.069,29	0,56
XS1052421150	5,800% Libanon Reg.S. v.14(2020)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,3130	1.615.239,49	0,19
USY5749LAA99	3,043% Malaysia Sovereign Sukuk Bhd Reg.S. v.15(2025) 4)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,2580	3.995.202,08	0,48
USY54788AA57	3,179% Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026) 4)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,2990	1.598.747,66	0,19
XS0850020586	4,250% Marokko v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0000	3.317.882,41	0,40
XS1265180643	4,750% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	103,5800	2.526.957,79	0,30
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5055	1.618.370,33	0,19
XS0686701953	5,500% Namibia v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1880	3.776.091,73	0,45
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,6120	1.652.630,72	0,20
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	103,7500	5.146.580,47	0,62
XS1777972941	7,696% Nigeria Reg.S. v.18(2038)	USD	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00	%	105,2500	5.734.528,75	0,69
XS0584435142	6,750% Nigeria v.11(2021)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	105,3130	3.853.854,60	0,46
XS1565437487	4,000% Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	95,4200	4.190.192,73	0,50
XS1750113661	5,625% Oman Reg.S. v.18(2028)	USD	6.000.000,00	15.000.000,00	9.000.000,00	%	97,5000	4.757.257,87	0,57
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD	6.000.000,00	17.900.000,00	11.900.000,00	%	96,0000	4.684.069,29	0,56
US69370RAA59	6,450% Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	USD	6.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	112,8750	5.507.440,84	0,66

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
USY7138AAF76	5,625% Pertamina PT v.13(2043)	USD	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	102,6078	4.172.066,36	0,50
USY7136YAA83	5,125% Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	USD	6.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	103,5000	5.050.012,20	0,61
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 18(2028)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	101,0000	2.546.149,47	0,31
US71647NAR08	6,125% Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	106,7000	2.082.459,14	0,25
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	USD	6.300.000,00	5.600.000,00	0,00 %	108,2500	5.545.864,85	0,67
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023) 4)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,9300	4.022.525,82	0,48
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00 %	99,2800	2.502.789,30	0,30
XS1725342288	3,750% Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	93,3100	3.035.211,84	0,36
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,8000	2.459.136,37	0,30
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	95,6250	2.177.360,33	0,26
XS0925613217	6,625% Ruanda v.13(2023)	USD	3.754.000,00	0,00	0,00 %	103,6775	3.165.042,98	0,38
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,5500	4.291.697,16	0,52
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	120,3040	1.956.639,83	0,24
US77586TAC09	4,375% Rumänien v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	102,7500	1.671.139,30	0,20
XS1641477119	3,875% Rural Electrification Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	94,4000	3.838.334,55	0,46
XS0504954347	5,000% Russische Föderation v.10(2020)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	103,2430	4.197.893,80	0,50
XS0767473852	5,625% Russische Föderation v.12(2042) 4)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	107,6870	4.378.588,27	0,53
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030) 2)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	113,1760	2.185.842,08	0,26
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023) 4)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00 %	105,4050	3.085.777,02	0,37
RU000A0JXT59	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,2000	1.613.401,64	0,19
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,8930	1.624.672,68	0,20
XS0088543193	12,750% Russland v.98(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	166,5000	4.061.966,33	0,49
XS1501561739	3,450% RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00 %	99,2500	807.107,42	0,10
XS1574068844	4,375% RZD Capital Plc./Russian Railways Reg.S. LPN v.17(2024)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00 %	99,9660	2.520.082,95	0,30
XS1056386714	8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	104,6430	1.276.445,47	0,15
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027) 2)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	105,3840	2.570.968,53	0,31
XS0828779594	5,375% Sambia v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	95,2310	3.097.698,63	0,37
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	96,4050	7.839.717,00	0,94
XS1508675417	3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026) 4)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	93,7250	3.810.888,83	0,46
XS1508675508	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	9.000.000,00	9.000.000,00	5.000.000,00 %	93,1250	6.815.686,75	0,82
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00 %	112,8030	9.173.212,98	1,10
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033) 2)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	98,3750	1.039.989,43	0,12
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024) 2)	USD	33.750.000,00	0,00	0,00 %	100,9240	4.402.997,04	0,53
US836205AP92	6,250% South Africa International v.11(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	107,4380	2.621.078,31	0,32
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	110,5560	2.697.145,65	0,32
USY8137FAA67	6,000% Sri Lanka Reg.S. v.14(2019)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,7500	1.241.156,38	0,15
USY2029SAH77	5,875% Sri Lanka v.12(2022)	USD	4.450.000,00	0,00	0,00 %	101,6250	3.677.573,80	0,44
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,7150	2.457.062,70	0,30
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00 %	99,8450	3.410.173,21	0,41
XS1605397394	5,125% TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	97,6250	2.778.624,87	0,33
XS1717770975	3,250% The Export-Import Bank of China EMTN v.17(2027)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	94,0900	3.825.729,85	0,46
XS1505674918	3,244% TNB Global Ventures Capital Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	94,3930	3.070.439,94	0,37
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00 %	103,7220	3.795.633,08	0,46
US900123BY51	5,125% Türkei v.11(2022) 4)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00 %	102,0245	3.318.679,35	0,40
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	92,5920	3.764.820,69	0,45
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	102,5020	4.167.764,50	0,50
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	91,3875	2.229.507,20	0,27
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00 %	101,4465	3.629.865,82	0,44
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	89,2580	2.467.896,23	0,30
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028) 4)	USD	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	94,4980	5.379.246,97	0,65
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023) 4)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	98,6230	2.406.025,86	0,29
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00 %	108,8800	6.197.934,46	0,74
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00 %	109,0190	6.649.121,74	0,80
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033) 2)	USD	7.200.000,00	0,00	0,00 %	136,8750	8.014.149,79	0,96
US9128283U26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	99,1875	16.131.983,41	1,94

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) ²⁾	USD	7.150.000,00	0,00	0,00	% 99,0000	4.700.963,63	0,57
Summe verzinsliche Wertpapiere							431.684.143,93	51,89
Summe börsengehandelte Wertpapiere							521.161.652,93	62,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS1715303779	5,250% Argentinien v.17(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 97,5000	682.500,00	0,08
XS1715535123	6,250% Argentinien v.17(2047)	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00	0,00	% 92,8885	6.595.083,50	0,79
XS1649634034	5,375% Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 104,1000	2.498.400,00	0,30
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 114,7500	9.180.000,00	1,10
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	7.750.000,00	0,00	0,00	% 93,2500	7.226.875,00	0,87
XS1568874983	3,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 106,2500	2.443.750,00	0,29
XS156888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 107,6500	2.045.350,00	0,25
							30.671.958,50	3,68
USD								
XS0938043766	3,875% African Export-Import Bank EMTN v.11(2018)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9000	2.030.983,17	0,24
XS1633896813	4,125% African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 97,6215	2.857.911,69	0,34
US040114GX20	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 106,5000	3.897.292,02	0,47
XS0501194756	8,280% Argentinien v.10(2033) ²⁾	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 107,2080	2.444.659,75	0,29
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 96,8650	2.756.993,58	0,33
US040114HP86	4,625% Argentinien v.17(2023)	USD	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 96,4730	2.432.026,51	0,29
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.17(2028)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 94,2000	459.624,30	0,06
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 98,0000	2.390.827,03	0,29
US040114HR43	6,875% Argentinien v.17(2048)	USD	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	% 91,1750	4.819.366,51	0,58
USP14623AC98	5,875% Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 104,0000	592.014,31	0,07
USP37878AB43	5,950% Bolivien v.13(2023)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 108,0500	878.669,59	0,11
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	% 126,0000	6.660.161,01	0,80
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 116,2500	2.836.057,58	0,34
US105756BU30	2,625% Brasilien v.12(2023)	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	% 95,0000	3.399.203,06	0,41
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7500	5.678.214,20	0,68
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	5.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 90,0000	3.659.429,13	0,44
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026) ⁴⁾	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	% 109,9000	3.932.341,22	0,47
US105756BY51	5,625% Brasilien v.16(2047)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 97,2500	2.530.698,54	0,30
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 98,1500	3.192.648,61	0,38
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042) ⁴⁾	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 95,5025	2.718.213,79	0,33
USP3143NAW40	4,500% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.15(2025)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 104,1790	593.033,26	0,07
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 103,7200	1.012.149,30	0,12
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,8550	1.193.762,71	0,14
USP3699PGB78	4,250% Costa Rica v.12(2023)	USD	1.625.000,00	0,00	0,00	% 96,9410	1.281.037,04	0,15
USP3699PGF82	5,625% Costa Rica v.13(2043)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 90,4920	441.532,08	0,05
XS0496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032) ²⁾	USD	6.000.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00	% 96,1890	4.435.160,04	0,53
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 113,9950	648.910,30	0,08
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	6.700.000,00	0,00	0,00	% 102,7330	5.597.390,42	0,67
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 105,3550	1.285.130,52	0,15
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 104,1160	3.471.380,01	0,42
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	% 111,0390	1.851.101,49	0,22
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021) ²⁾	USD	5.100.000,00	0,00	0,00	% 106,8550	4.431.654,06	0,53
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	% 107,9740	4.039.037,16	0,49
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	6.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 110,8330	5.407.806,78	0,65
XS1707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	% 101,8500	3.975.603,81	0,48
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	% 95,8500	4.754.696,27	0,57
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,1920	1.678.328,05	0,20
USP5015VAD84	5,750% Guatemala v.12(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 105,7500	3.009.880,46	0,36
USP5015VAE67	4,875% Guatemala v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 100,1770	977.575,02	0,12
USP5178RAC27	6,250% Honduras Reg.S. v.17(2027)	USD	300.000,00	0,00	0,00	% 106,2010	259.090,02	0,03
US470160CB63	7,875% Jamaica v.15(2045)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 119,7410	778.993,25	0,09

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	129,2500	1.576.604,05	0,19
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	115,6250	4.701.349,92	0,57
US195325BN40	4,375% Kolumbien v.11(2021)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	4.208.943,50	0,51
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,7000	3.891.192,97	0,47
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	101,1500	3.125.721,72	0,38
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	109,6250	2.674.432,79	0,32
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3750	1.648.776,12	0,20
USP6629MAD40	5,500% Mexico City Airport Trust Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	91,0000	1.480.035,78	0,18
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6618	1.653.440,68	0,20
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	96,7500	1.966.943,16	0,24
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,3500	2.330.487,11	0,28
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	98,6000	1.844.189,64	0,22
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	94,7500	1.001.667,07	0,12
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	2.350.000,00	0,00	0,00	%	100,5000	1.920.590,39	0,23
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019) ²⁾	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3750	1.248.780,19	0,15
XS1056560763	7,250% Pakistan Reg.S. v.14(2019)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	102,1900	3.324.062,78	0,40
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,4390	3.397.218,83	0,41
XS1299811486	8,250% Pakistan Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,1830	2.541.668,70	0,31
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	94,6160	3.847.117,18	0,46
US740840AC76	6,875% Pakistan 144A v.17(2027)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	94,3180	1.534.000,16	0,18
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	122,6650	2.992.559,16	0,36
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	126,3775	3.596.985,04	0,43
US698299AX28	5,200% Panama v.09(2020)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	104,3000	3.392.697,41	0,41
US698299BD54	4,000% Panama v.14(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	102,5200	2.084.248,19	0,25
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,7500	2.457.916,57	0,30
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4971	2.451.746,77	0,29
US698299AD63	8,875% Panama v.97(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	138,0000	1.122.224,93	0,13
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	108,7500	2.653.086,12	0,32
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,4980	934.762,95	0,11
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,5030	990.514,76	0,12
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	103,0370	2.765.081,73	0,33
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	148,8000	4.840.204,93	0,58
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD	4.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	124,3552	4.550.690,41	0,55
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	%	119,3780	3.397.763,68	0,41
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9500	3.121.086,44	0,38
US71656MBM01	6,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2047)	USD	6.431.000,00	6.431.250,00	250,00	%	100,9280	5.278.262,73	0,63
USP78625DD22	5,350% Petroleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,3500	399.894,28	0,05
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,4950	1.917.040,74	0,23
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022) ²⁾	USD	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9000	1.353.866,80	0,16
US718286BZ91	3,950% Philippinen v.15(2040)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,0000	4.066.032,37	0,49
US718286CB15	3,700% Philippinen v.17(2042)	USD	4.700.000,00	0,00	0,00	%	96,0000	3.669.187,61	0,44
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD	18.490.000,00	18.490.000,00	0,00	%	95,2500	14.321.968,77	1,72
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	6.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	106,7390	5.208.050,74	0,63
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,1250	4.193.095,88	0,50
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	4.300.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	3.614.804,42	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							246.580.983,82	29,61	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							277.252.942,32	33,29	
Summe Wertpapiervermögen							798.414.595,25	95,92	

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Call on Euro Bund 10 Year Future April 2018/159,50	EUX	EUR	Anzahl -200	EUR	0,4700	-40.000,00	0,00
Call on Euro Bund 10 Year Future Mai 2018/159,50	EUX	EUR	Anzahl -400	EUR	0,8500	-110.000,00	-0,01

Summe der Zins-Derivate

Summe der Zins-Derivate							-150.000,00	-0,01
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
USD			-900.000.000,00				-3.574.388,12	-0,43
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
USD			16.121.270,10				26.783,69	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-3.547.604,43	-0,43
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Goldman Sachs International., London/Libanon	CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾ USD	6.700.000,00				-711.213,58	-0,09
Protection Buyer								
Barclays Bank Plc./Brasilien	CDS v.17(2022)	OTC ¹⁾ USD	20.000.000,00				336.521,10	0,04
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index	CDS v.17(2022)	OTC ¹⁾ USD	80.000.000,00				441.187,28	0,05
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S28 5Yr Index	CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾ USD	30.000.000,00				165.445,23	0,02
Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S29 5Yr Index	CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾ USD	30.000.000,00				433.169,07	0,05
BNP Paribas S.A., Paris/Korea	CDS v.18(2023)	OTC ¹⁾ USD	10.000.000,00				-188.753,84	-0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index	CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾ USD	30.000.000,00				165.445,23	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index	CDS v.18(2022)	OTC ¹⁾ USD	30.000.000,00				165.445,23	0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei	v.17(2022)	OTC ¹⁾ USD	15.000.000,00				423.527,69	0,05
Summe der Credit Default Swaps							1.230.773,41	0,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ⁵⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	25.362.155,82				25.362.155,82	3,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	10.148.015,05				8.252.431,53	0,99
Summe der Bankguthaben							33.614.587,35	4,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							33.614.587,35	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen		EUR	31.706,42				31.706,42	0,00
Zinsansprüche		EUR	11.050.477,13				11.050.477,13	1,33
Summe sonstige Vermögensgegenstände							11.082.183,55	1,33
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-8.132.148,39				-8.132.148,39	-0,98
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-497.505,22				-497.505,22	-0,06
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-8.629.653,61	-1,04
Fondsvermögen							832.014.881,52	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert		EUR					54,70	
Umlaufende Anteile		STK					15.211.668,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,30

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US731011AT95	3,000 % Polen v.12(2023)	USD	5.000.000		4.022.525,82	4.022.525,82
USY5749LAA99	3,043 % Malaysia Sovereign Sukuk Bhd Reg.S. v.15(2025)	USD	2.200.000		1.757.888,92	1.757.888,92
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	1.500.000		1.199.060,75	1.199.060,75
XS1508675417	3,250 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000		3.810.888,83	3.810.888,83
USG2120QAC09	3,500 % China Southern Power Grid International Finance Reg.S. v.17(2027)	USD	5.000.000		3.925.367,98	3.925.367,98
US455780CD62	3,500 % Indonesien Reg.S. v.17(2028)	USD	5.200.000		4.038.383,35	4.038.383,35
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	USD	900.000		698.969,26	698.969,26
US455780CE46	4,350 % Indonesien Reg.S. v.17(2048)	USD	3.600.000		2.784.825,57	2.784.825,57
XS0971721450	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.400.000		1.200.024,40	1.200.024,40
US900123BY51	5,125 % Türkei v.11(2022)	USD	4.000.000		3.318.679,35	3.318.679,35
US900123CP36	5,125 % Türkei v.18(2028)	USD	5.000.000		3.842.319,26	3.842.319,26
XS1496463297	5,375 % Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000		2.406.025,86	2.406.025,86
XS0767473852	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	5.000.000		4.378.588,27	4.378.588,27
US105756BX78	6,000 % Brasilien v.16(2026)	USD	4.400.000		3.932.341,22	3.932.341,22
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	4.500.000		3.917.894,61	3.917.894,61
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					45.233.783,44	45.233.783,44

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
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	1,0000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,8167
XS0496488395	5,750% Côte d'Ivoire v.09(2032)	0,9450
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022)	0,3750
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033)	1,0000
XS1003557870	6,375% Gabun Reg.S. v.13(2024)	1,0000
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,0000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,0000
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024)	0,1590
XS0814512223	7,000% Northern Lights III B.V./Angola LPN v.12(2019)	0,3750
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik v.10(2021)	1,0000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030)	0,4750
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
XS0501194756	8,280% Argentinien v.10(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) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2018 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2018
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,229700 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amthlicher Börsenhandel

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

M Organisierte Markt
X Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse
EUX EUREX, Frankfurt

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):**

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1503160225	3,875% Argentinien Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1715303340	3,375% Argentinien v.17(2023)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR		1.800.000,00	7.100.000,00
XS1083844503	2,950% Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1382696398	3,000% Bulgarien Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1631414932	5,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.750.000,00
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR		1.550.000,00	1.550.000,00
XS1551294256	1,500% Israel EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1751001139	0,000% Mexiko EMTN v.18(2028)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS0841073793	3,375% Polen v.12(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1313004928	3,875% Rumänien Reg.S. EMTN v.15(2035)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS0971722342	3,625% Russland Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

XS1558078736	7,500% Ägypten Reg.S. v.17(2027)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1558078496	8,500% Ägypten Reg.S. v.17(2047)	USD		9.700.000,00	14.700.000,00
XS1318576086	9,500% Angola Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	4.000.000,00
USP04808AN44	7,125% Argentinien Reg.S. v.17(2117)	USD		5.900.000,00	5.900.000,00
XS1405766541	7,000% Bahrain Reg.S. v.16(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
US279158AC30	5,875% Ecopetrol SA v.13(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
XS1631415400	6,125% Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1696892295	3,125% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	USD		8.600.000,00	8.600.000,00
XS1696899035	4,125% Emirate of Abu Dhabi Reg.S. v.17(2047)	USD		4.300.000,00	4.300.000,00
XS1347434927	3,125% Export-Import Bank of India v.16(2021)	USD		0,00	1.028.000,00
XS1245960684	6,950% Gabunesische Republik Reg.S. v.15(2025b)	USD		0,00	3.028.000,00
XS1603397487	5,500% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. v.17(2047)	USD		700.000,00	700.000,00
US71567RAF38	4,550% Indonesien Reg.S. v.16(2026)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
US46507NAD21	5,625% Israel Electric Corporation Ltd. v.13(2018)	USD		0,00	2.500.000,00
US46513YJH27	0,000% Israel v.18(2028)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
US46513YJJ82	0,000% Israel v.18(2048)	USD		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1405781854	4,625% Katar Reg.S. v.16(2046)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1675862012	6,750% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	USD		2.900.000,00	2.900.000,00
XS0250882478	8,250% Lebanese Republic v.06(2021)	USD		4.200.000,00	4.200.000,00
XS0559237796	6,100% Libanon EMTN v.12(2022)	USD		3.000.000,00	5.000.000,00
XS1586230051	6,850% Libanon Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1586230481	7,000% Libanon Reg.S. v.17(2032)	USD		0,00	2.900.000,00
XS1586230309	7,250% Libanon Reg.S. v.17(2037)	USD		0,00	2.900.000,00
XS1717013095	7,625% Nigeria Reg.S. v.17(2047)	USD		1.900.000,00	1.900.000,00
XS1575967218	5,375% Oman Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1575968026	6,500% Oman Reg.S. v.17(2047)	USD		0,00	3.800.000,00
XS1620176831	4,397% Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.17(2024)	USD		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1079848369	4,625% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	4.000.000,00
US71567RAD89	4,325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	2.800.000,00
USP7808BAA54	4,750% Petroleos Peru-Petroperu S.A. Reg.S. v.17(2032)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
USY7083VAD11	7,390% Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation v.09(2024)	USD		0,00	3.000.000,00

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1694217495	3,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD		7.700.000,00	7.700.000,00
XS1694218469	4,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD		4.200.000,00	4.200.000,00
XS0680231908	7,250% Serbien v.11(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1791326991	4,226% Sharjah Sukuk Program Ltd. v.18(2028)	USD		13.400.000,00	13.400.000,00
USY2029SAG94	6,250% Sri Lanka Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	2.100.000,00
USY8137FAE89	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
USY8137FAC24	6,125% Sri Lanka v.15(2025)	USD		0,00	4.800.000,00
US836205AM61	6,875% Südafrika EMTN v.09(2019)	USD		0,00	3.000.000,00
US836205AN45	5,500% Südafrika v.10(2020)	USD		0,00	4.000.000,00
US836205AV60	5,000% Südafrika v.16(2046)	USD		0,00	5.000.000,00
US836205AW44	4,850% Südafrika v.17(2027)	USD		4.200.000,00	4.200.000,00
US445545AD87	6,250% Ungarn v.10(2020)	USD		0,00	2.000.000,00
US445545AH91	5,375% Ungarn v.13(2023)	USD		0,00	5.000.000,00
US912828U246	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	USD		10.000.000,00	10.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS1198102052	1,625% Mexiko EMTN v.15(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1315181708	2,750% Peru v.15(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1373156618	3,750% Peru v.16(2030)	EUR		0,00	5.000.000,00

USD

USP04808AG92	6,250% Argentinien Reg.S. v.16(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
USP04808AA23	6,875% Argentinien Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	6.000.000,00
USP04808AC88	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	4.500.000,00
USP04808AK05	7,125% Argentinien Reg.S. v.16(2036)	USD		0,00	3.500.000,00
USP04808AE45	7,625% Argentinien Reg.S. v.16(2046)	USD		0,00	3.000.000,00
USP04808AM60	6,875% Argentinien Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	3.900.000,00
US040114GW47	6,875% Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	USD		6.000.000,00	6.000.000,00
US040114HB90	6,250% Argentinien v.16(2019)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
US040114HL72	6,875% Argentinien v.17(2027)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
US279158AK55	4,125% Ecopetrol S.A. v.14(2025)	USD		0,00	2.300.000,00
USP01012AQ98	7,375% El Salvador, Republik v.09(2019)	USD		0,00	2.000.000,00
USP01012AJ55	7,750% El Salvador v.02(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
USP01012AS54	5,875% El Salvador v.12(2025)	USD		0,00	1.500.000,00
USP01012AT38	6,375% El Salvador v.14(2027)	USD		0,00	3.400.000,00
XS1566179039	7,875% Nigeria Reg.S. v.17(2032)	USD		0,00	1.700.000,00
XS1405781342	3,625% Oman Reg.S. v.16(2021)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1405777589	4,750% Oman Reg.S. v.16(2026)	USD		0,00	3.100.000,00
US71656MBT53	6,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.17(2047)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
US71654QBE17	5,500% Petróleos Mexicanos v.12(2044)	USD		0,00	5.000.000,00
US718286BY27	4,200% Philippinen v.14(2024)	USD		0,00	3.000.000,00
US718286BB24	7,750% Philippinen v.06(2031)	USD		0,00	2.000.000,00
US718286BD89	6,375% Philippinen v.07(2032)	USD		0,00	5.000.000,00
US718286BG11	6,375% Philippinen v.09(2034)	USD		0,00	5.000.000,00
USY72570AN72	3,667% Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD		3.300.000,00	3.300.000,00
USP01012AN67	7,650% Salvador Reg.S. v.05(2035)	USD		0,00	2.000.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	ANT		100.000,00	100.000,00
LU0356243922	UnInstitutional Local EM Bonds	ANT		0,00	20.000,00
LU0809575300	UniWirtschaftsAspirant -I-	ANT		0,00	130.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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 Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	131.712
---	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	143.174
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR US T-Bond 6%	USD	971.690
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	68.317

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	6.346.460
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	6.933.968
-----	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	1.356
---	-----	-------

Credit Default Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./CDX Emerging Markets S27 5Yr Index 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), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021), BNP Paribas S.A., Paris/Korea CDS v.17(2022), BNP Paribas S.A., Paris/Türkei CDS v.17(2021), Dte. Bank AG, Frankfurt/CDX Emerging Markets S28 5Yr Index CDS v.18(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S28 5Yr Index CDS v.17(2022), Dte. Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022), Dte Bank AG, Frankfurt/Südafrika CDS v.17(2022), HSBC Bank Plc./Korea CDS v.17(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S27 5Yr Index CDS v.17(2022)	USD	300.000
--	-----	---------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	USD	3.535
7,125 % Argentinien Reg.S. v.17(2117)	USD	13.594
6,000 % Brasilien v.16(2026)	USD	4.807
3,625 % Chile v.12(2042)	USD	5.866
3,500 % China Southern Power Grid International Finance Reg.S. v.17(2027)	USD	11.603
5,375 % Côte d'Ivoire, Republik Reg.S v.14(2024)	USD	825
8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	USD	1.578
10,750 % Ghana v.15(2030)	USD	10.252
5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	668
3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	14.334
6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	USD	4.672
6,850 % Libanon Reg.S. v.17(2027)	USD	3.723
7,000 % Libanon Reg.S. v.17(2032)	USD	3.832
3,043 % Malaysia Sovereign Sukuk Bhd Reg.S. v.15(2025)	USD	4.935
3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	USD	2.034
5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.325

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	5,500 % Namibia v.11(2021)	USD	1.426		
	5,200 % Panama v.09(2020)	USD	4.824		
	4,200 % Philippinen v. 14(2024)	USD	3.287		
	0,875 % Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	8.924		
	1,500 % Polen v.16(2026)	EUR	4.477		
	3,250 % Polen v.16(2026)	USD	1.545		
	6,625 % Ruanda v.13(2023)	USD	535		
	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	9.670		
	5,000 % Russische Föderation v.10(2020)	USD	11.650		
	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	16.154		
	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	USD	7.391		
	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	1.309		
	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.029		
	2,375 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	9.866		
	4,500 % Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD	5.191		
	3,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2028)	USD	6.828		
	4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD	8.320		
	5,125 % Türkei v.11(2022)	USD	8.615		
	6,000 % Türkei v.17(2027)	USD	4.852		
	6,375 % Ungarn v.11(2021)	USD	7.862		
	5,375 % Ungarn v.14(2024)	USD	8.588		
Unbefristet Basiswert(e)					
	3,000 % Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.211		
	6,100 % Libanon EMTN v.12(2022)	USD	2.539		
	5,200 % Panama v.09(2020)	USD	1.154		
	4,625 % Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD	2.070		

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 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,21 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.498.919,35 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.003.275.868,01

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Goldman Sachs International., 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	3.180.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	3.180.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,30

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: 0,98 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,68 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,30 %

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

211,44 %

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 45.233.783,44

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Nomura International PLC, London
Unicredit Bank AG, München

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	48.003.519,64
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	48.003.519,64
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 38.648,29

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

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	54,70
Umlaufende Anteile	STK	15.211.668,00

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 0,72 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 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	-843.720,13
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,01 %
Davon für die Verwahrstelle		33,99 %
Davon für Dritte		62,00 %

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

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	-843.720,13
Pauschalgebühr	EUR	-843.720,13

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 99.416,84

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.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	61.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

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 2017 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	45.233.783,44	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,44 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.871.020,17	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.767.048,87	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.810.888,83	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.784.825,57	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	45.233.783,44	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA 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)	608.065,99	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	16.164.885,44	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.217.947,15	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	27.012.621,06	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.648,29	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	37.131,14	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	37.131,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	5,67 %
---	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.770.830,30
2. Name	Caixabank S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.933.987,70
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.131.545,76
4. Name	The Toronto-Dominion Bank
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.491.707,38
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.254.347,68
6. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.155.084,83
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.102.252,89
8. Name	Berlin, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.097.118,00
9. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.070,00
10. Name	Belgien, Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.575,10

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
---	---

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	48.003.519,64

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. 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.

- 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 2017 bis 31. März 2018 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 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 21. Juni 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Artl
Wirtschaftsprüfer

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 Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

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

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die 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 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