



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniInstitutional EM Bonds Spezial

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional EM Bonds Spezial zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	28
Vorteile Wiederanlage	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	30

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2018 bis 31. März 2019). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2019.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute 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. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

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. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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 zu mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere von Ausstellern mit Sitz in Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Als Länder der Emerging Markets gelten dabei solche, die zum Erwerbszeitpunkt weder durch den internationalen Währungsfonds noch der Weltbank als entwickelte Industrieländer geführt werden. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen angelegt, die von Schwellen- und Entwicklungsländern ausgegeben wurden. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Bonds Spezial ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Bonds Spezial investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 1 Prozent des Fondsvermögens. Dieser setzte sich vollständig aus Rentenfonds zusammen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent investiert. Hier war die Region Emerging Markets Südamerika mit 18 Prozent des Rentenvermögens die größte Position, gefolgt von Emerging Markets Osteuropa mit 14 Prozent, Emerging Markets Afrika mit 11 Prozent, Emerging Markets Nordamerika mit 11 Prozent, Emerging Markets Asien/Pazifik mit 10 Prozent sowie diverse Emerging Markets Regionen. Kleinere Engagements im Nahen Osten, in den Euroländern und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 82 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Versorgeranleihen mit 11 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Industriefinanzanleihen und Finanzanleihen.

Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 80 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und elf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,16 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional EM Bonds Spezial bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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 von Staatsanleihen aus Indonesien, Katar, Kolumbien, Kroatien und der Türkei. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung von Staatsanleihen aus Indonesien, Argentinien, Pakistan, Philippinen, Saud-Arabien und Mexiko.

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 abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,71 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. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Türkei	45.100.911,19	6,39
Katar	40.634.176,54	5,76
Argentinien	36.112.192,86	5,12
Indonesien	35.117.199,93	4,97
Mexiko	33.459.227,23	4,74
Cayman Inseln	25.079.947,46	3,55
Polen	24.559.103,91	3,48
Ägypten	23.117.619,66	3,27
Kolumbien	22.256.434,32	3,15
Brasilien	21.176.552,95	3,00
Rumänien	19.235.132,85	2,72
Russland	18.596.267,92	2,63
Israel	18.443.581,03	2,61
Ungarn	16.634.497,99	2,36
Saudi-Arabien	16.132.314,96	2,29
Kroatien	16.087.715,17	2,28
Philippinen	15.597.109,65	2,21
Luxemburg	15.349.144,03	2,17
Peru	14.641.533,80	2,07
Sonstige ²⁾	209.627.748,20	29,69
Summe	666.958.411,65	94,46
2. Investmentanteile	9.998.784,00	1,42
3. Derivate	1.979.344,45	0,28
4. Bankguthaben	17.184.221,45	2,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.970.179,74	2,55
Summe	714.090.941,29	101,14
II. Verbindlichkeiten	-8.112.505,61	-1,14
III. Fondsvermögen	705.978.435,68	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 1,96 %.

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		832.014.881,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-33.823.912,70
2. Mittelzufluss (netto)		-93.175.443,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	108.035.500,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-201.210.943,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.436.668,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.399.578,70
Davon nicht realisierte Gewinne	21.184.540,84	
Davon nicht realisierte Verluste	25.983.907,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		705.978.435,68

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	34.287.215,51
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	238.477,99
3. Erträge aus Investmentanteilen	229.494,54
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	158.775,85
5. Sonstige Erträge	1.341.309,99
Summe der Erträge	36.255.273,88

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	19.756,92
2. Verwaltungsvergütung	4.250.357,15
3. Sonstige Aufwendungen	822.245,50
Summe der Aufwendungen	5.092.359,57

III. Ordentlicher Nettoertrag 31.162.914,31

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	63.148.407,01
2. Realisierte Verluste	-138.080.191,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-74.931.783,99

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -43.768.869,68

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21.184.540,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	25.983.907,54

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 47.168.448,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 3.399.578,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	100.626.955,62	7,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.768.869,68	-3,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	46.063,06	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	25.592.208,42	1,91
III. Gesamtausschüttung 31.219.814,46 2,33		
1. Endausschüttung	31.219.814,46	2,33
a) Barausschüttung	31.219.814,46	2,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2019	705.978.435,68	52,69

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
52,16	3,56	0,71	7,47	81,08	

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
01.04.2018 - 31.03.2019

Stammdaten des Fonds

UnInstitutional EM Bonds Spezial	
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.399.062
Anteilwert (in Fondswährung)	52,69
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 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1807306300	4,750% Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	5.000.000,00	6.400.000,00	1.400.000,00	%	98,8080	4.940.400,00	0,70
XS1807305328	5,625% Ägypten Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.500.000,00	11.300.000,00	7.800.000,00	%	96,2700	3.369.450,00	0,48
XS1503160498	5,000% Argentinien Reg.S. v.16(2027)	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	8.000.000,00	%	74,0510	2.221.530,00	0,31
XS1567439689	5,625% Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	92,5200	925.200,00	0,13
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021) 4)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	107,0000	2.461.000,00	0,35
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048) 2)	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	1.900.000,00	%	95,3750	6.676.250,00	0,95
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6282	5.231.410,00	0,74
XS1936100483	1,500% Israel EMTN v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	6.550.000,00	3.050.000,00	%	104,3190	3.651.165,00	0,52
XS1936101291	2,500% Israel v.19(2049)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	108,3310	5.308.219,00	0,75
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	112,7592	5.186.923,20	0,73
XS1713475306	2,750% Kroatien Reg.S. v.17(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,9100	2.198.200,00	0,31
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	111,9200	3.357.600,00	0,48
XS1452578591	5,625% Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	115,4500	5.772.500,00	0,82
XS1744744191	2,750% Mazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,4580	1.965.702,00	0,28
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Green Bond v.18(2026)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	104,3000	5.945.100,00	0,84
XS1960361720	2,000% Polen Green Bond v.19(2049)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	%	102,4920	6.252.012,00	0,89
XS1209947271	0,875% Polen Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8364	5.091.820,00	0,72
XS1891336932	2,875% PT Perusahaan Listrik Negara Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	106,1250	2.440.875,00	0,35
XS1060842975	3,625% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024) 3)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	112,9800	2.824.500,00	0,40
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,2420	4.555.890,00	0,65
XS0919581982	3,374% RZD Capital Ltd./Russian Railways LPN v.13(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	105,7350	2.114.700,00	0,30
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	78,2500	1.408.500,00	0,20
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	101,8900	3.260.480,00	0,46
XS1843443356	4,625% Türkei v.19(2025)	EUR	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00	%	97,1120	7.574.736,00	1,07
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027) 4)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	105,7500	2.696.625,00	0,38
							97.430.787,20	13,81	

USD

XS1558077845	6,125% Ägypten Reg.S. v.17(2022)	USD	4.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	101,4120	4.064.790,24	0,58
XS1953055875	6,200% Ägypten Reg.S. v.19(2024)	USD	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	101,0820	5.312.049,52	0,75
XS1953057061	7,600% Ägypten Reg.S. v.19(2029)	USD	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	102,6450	2.651.380,60	0,38
XS1953057491	8,700% Ägypten Reg.S. v.19(2049)	USD	3.000.000,00	7.100.000,00	4.100.000,00	%	104,0200	2.779.549,30	0,39
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00	%	104,6250	3.727.620,91	0,53
XS1819680528	9,375% Angola Reg.S. v.18(2048)	USD	1.200.000,00	3.800.000,00	2.600.000,00	%	108,0890	1.155.311,30	0,16

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	83,3065	3.641.192,29	0,52
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	57,9320	1.548.018,17	0,22
XS1207654853	7,150% Armenien Reg.S. v.15(2025)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	110,7500	1.479.691,81	0,21
XS1110833123	6,000% Bahrain Reg.S. v.14(2044)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5200	1.665.983,79	0,24
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	%	108,1370	2.600.604,79	0,37
XS1520309839	5,375% Eastern and Southern African Trade and Development Bank Reg.S. v.17(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	101,5000	2.712.211,63	0,38
XS1956103805	3,516% Emirates Development Bank PJSC v.19(2024)	USD	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	100,0750	3.387.236,13	0,48
XS0290580595	6,510% Gaz Capital S.A./Gazprom CLN/LPN v.07(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7820	1.902.235,68	0,27
XS1951084471	5,150% Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	USD	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	%	101,3200	6.497.764,32	0,92
XS0956935398	7,875% Ghana Reg.S. v.13(2023)	USD	1.800.000,00	0,00	1.800.000,00	%	104,6720	1.678.182,95	0,24
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	121,8750	3.256.658,06	0,46
XS1816199373	5,800% Hazine Müstesarlığı Varlik Kiralama Anonim Sirketi AS Reg.S. v.19(2022)	USD	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	%	97,8000	5.139.574,24	0,73
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	%	102,7500	915.204,42	0,13
USY20721AE96	8,500% Indonesien v.05(2035)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	142,3740	7.608.835,84	1,08
IL0060002446	4,250% Israel Electric Corporation Ltd. v.18(2028)	USD	5.400.000,00	0,00	0,00	%	100,7020	4.843.598,47	0,69
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	104,2000	4.640.598,56	0,66
XS1117279882	6,125% Jordanien Reg.S. v.15(2026)	USD	1.200.000,00	0,00	3.000.000,00	%	100,5200	1.074.409,90	0,15
XS1577950311	7,375% Jordanien Reg.S. v.17(2047)	USD	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	98,5200	1.316.291,08	0,19
XS1120709669	3,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2024) ³⁾	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	2.568.807,34	0,36
XS1120709826	4,875% Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	106,0000	2.832.457,47	0,40
XS1263054519	5,125% Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	%	108,8750	1.260.688,52	0,18
XS1807174393	4,500% Katar Reg.S. v.18(2028)	USD	13.000.000,00	25.000.000,00	12.000.000,00	%	107,0820	12.399.269,62	1,76
XS1807174559	5,103% Katar Reg.S. v.18(2048)	USD	5.800.000,00	23.400.000,00	17.600.000,00	%	109,8950	5.677.304,71	0,80
XS1959337582	4,000% Katar Reg.S. v.19(2029)	USD	7.500.000,00	13.200.000,00	5.700.000,00	%	103,2050	6.894.428,61	0,98
XS1781710626	8,250% Kenia Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	101,2230	1.803.206,56	0,26
XS1675862103	7,500% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047) ³⁾	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	%	106,8950	1.523.398,95	0,22
XS0908769887	5,500% Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	9.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	108,5600	8.702.591,97	1,23
XS1599284202	3,628% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5080	5.317.965,62	0,75
XS0850020586	4,250% Marokko v.12(2022)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9700	3.633.027,52	0,51
US91087BAE02	3,750% Mexiko v.18(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,7920	2.639.850,36	0,37
XS1311099540	5,250% Namibia Reg.S. v.15(2025)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6250	1.703.482,68	0,24
XS0686701953	5,500% Namibia v.11(2021)	USD	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,7790	2.266.389,06	0,32
XS1777972511	7,143% Nigeria Reg.S. v.18(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	4.100.000,00	%	99,8750	1.779.193,02	0,25
XS1777972941	7,696% Nigeria Reg.S. v.18(2038)	USD	2.700.000,00	0,00	4.000.000,00	%	99,0000	2.380.867,55	0,34
XS1910828182	9,248% Nigeria Reg.S. v.18(2049)	USD	2.200.000,00	4.200.000,00	2.000.000,00	%	111,0000	2.175.113,57	0,31
US65412AEK43	5,625% Nigeria v.17(2022)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,1020	2.251.313,80	0,32
XS1901860160	7,625% Oil & Gas Holding Comp. Reg.S. v.18(2024)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	109,2700	2.433.196,76	0,34
XS1903485800	8,375% Oil and Gas Holding Company B.S.C Reg.S. v.18(2028)	USD	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	112,0000	3.192.304,27	0,45
XS1565437487	4,000% Oil India International Pte Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	3.400.000,00	%	97,9290	1.744.526,59	0,25
XS1750114396	6,750% Oman Reg.S. v.18(2048)	USD	6.200.000,00	200.000,00	0,00	%	89,0170	4.915.876,01	0,70
XS1799523276	5,932% Oman Sovereign Sukuk Reg.S. v.18(2025)	USD	800.000,00	7.800.000,00	7.000.000,00	%	100,2180	714.121,31	0,10
US69370RAA59	6,450% Pertamina PT Reg.S. v.14(2044)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	114,2500	6.105.816,34	0,86
USY7138AAF76	5,625% Pertamina PT v.13(2043)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,8500	4.625.011,13	0,66
USY7136YAA83	5,125% Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	5.611.472,34	0,79
US71567RAK23	4,400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 18(2028)	USD	5.100.000,00	2.000.000,00	0,00	%	102,7500	4.667.542,53	0,66
US71567RAL06	3,900% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 19(2024)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	101,2500	1.262.581,28	0,18
US71567RAM88	4,450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.USD 19(2029)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,7500	1.372.806,63	0,19
US71647NAS80	7,375% Petrobras Global Finance BV v.17(2027)	USD	4.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	110,3750	3.932.484,19	0,56
US71647NBD03	6,900% Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	USD	2.000.000,00	4.600.000,00	2.600.000,00	%	98,7700	1.759.508,33	0,25
XS1810088226	4,250% Philippine National Bank EMTN v.18(2023)	USD	3.200.000,00	4.200.000,00	1.000.000,00	%	102,5000	2.921.528,46	0,41
US731011AT95	3,000% Polen v.12(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2450	4.464.460,68	0,63
US731011AU68	3,250% Polen v.16(2026)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	%	101,6120	2.805.711,23	0,40
XS1959301471	4,264% Qatar International Islamic Bank v.19(2024)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	101,5200	1.989.347,11	0,28
XS1970690829	3,500% QNB Finance Ltd. EMTN v.19(2024)	USD	3.100.000,00	8.100.000,00	5.000.000,00	%	99,2820	2.741.375,26	0,39
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4100	4.739.022,00	0,67

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US77586TAC09	4,375% Rumänien v.13(2023)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3850	1.841.720,85	0,26
XS0767473852	5,625% Russische Föderation v.12(2042)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	108,4220	2.897.176,45	0,41
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030) 2)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	111,2800	2.056.702,59	0,29
RU000A0JXTS9	4,250% Russland Reg.S. v.17(2027)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8660	1.779.032,69	0,25
RU000A0JXU14	5,250% Russland Reg.S. v.17(2047)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1600	1.784.270,06	0,25
XS0088543193	12,750% Russland v.98(2028) 3)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	160,8730	4.298.735,19	0,61
XS1508675334	2,375% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2021)	USD	3.000.000,00	0,00	7.000.000,00	%	98,2800	2.626.169,06	0,37
XS1508675417	3,250% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2026)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3520	4.335.619,49	0,61
XS1791939736	5,000% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2049)	USD	5.000.000,00	12.400.000,00	7.400.000,00	%	103,5200	4.610.314,42	0,65
XS1857100090	4,222% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2024)	USD	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	102,3950	3.921.782,31	0,56
XS1877838877	4,723% Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 v.18(2028)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	104,1450	3.710.519,28	0,53
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021) 3)	USD	9.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	108,1250	8.667.720,67	1,23
XS1319820897	6,875% Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5370	3.007.134,59	0,43
US836205AQ75	4,665% Südafrika v.12(2024)	USD	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,0430	900.000,00	0,13
US836205AT15	4,875% Südafrika v.16(2026)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	%	99,3700	3.717.413,38	0,53
XS1605397394	5,125% TC Ziraat Bankasi AS Reg.S. v.17(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	90,9270	2.834.635,25	0,40
US900123AY60	6,875% Türkei v.06(2036)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	91,2830	3.658.800,21	0,52
US900123CA66	3,250% Türkei v.13(2023)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,7950	3.954.529,26	0,56
US900123CJ75	4,250% Türkei v.15(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	84,0810	2.246.753,36	0,32
US900123CL22	6,000% Türkei v.17(2027)	USD	7.400.000,00	3.000.000,00	0,00	%	91,4340	6.026.646,48	0,85
US900123CM05	5,750% Türkei v.17(2047)	USD	3.400.000,00	0,00	0,00	%	79,4650	2.406.528,90	0,34
US900123CP36	5,125% Türkei v.18(2028)	USD	2.500.000,00	0,00	4.500.000,00	%	85,6180	1.906.520,00	0,27
US900123CQ19	6,125% Türkei v.18(2028)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	90,9600	3.726.872,72	0,53
XS1496463297	5,375% Türkiye İhracat Kredi Bankasi AS Reg.S. v.16(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	88,5000	2.364.834,77	0,33
XS1902171757	9,750% Ukraine Reg.S. v.18(2028)	USD	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	%	103,0950	5.234.180,99	0,74
US445545AE60	6,375% Ungarn v.11(2021)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	%	106,1600	6.619.043,38	0,94
US445545AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	7.500.000,00	0,00	0,00	%	109,5580	7.318.829,61	1,04
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033) 2)	USD	3.500.000,00	0,00	3.700.000,00	%	139,1650	4.338.447,49	0,61
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028) 2)	USD	5.150.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,5350	3.576.563,44	0,51

Summe verzinsliche Wertpapiere								311.774.540,27	44,17
Summe börsengehandelte Wertpapiere								409.205.327,47	57,98
								409.205.327,47	57,98

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1934867547	2,000% Rumänien Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	100,0000	3.200.000,00	0,45
XS1968706876	4,625% Rumänien Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,7000	2.074.000,00	0,29
								5.274.000,00	0,74

USD

XS1960399530	3,875% Export-Import Bank of India EMTN v.19(2024)	USD	2.000.000,00	2.700.000,00	700.000,00	%	100,7570	1.794.905,14	0,25
XS1959337749	4,817% Katar Reg.S. v.19(2049)	USD	7.100.000,00	12.800.000,00	5.700.000,00	%	105,3950	6.665.222,23	0,94
USL6388GHV51	6,250% Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	101,5000	1.717.734,03	0,24
RU000A100659	5,100% Russland Reg.S. v.19(2035)	USD	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	%	101,4000	5.780.350,94	0,82
XS1969593356	3,854% Sharjah Sukuk Programme Ltd. v.19(2026)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,2700	2.500.721,48	0,35
XS1953029284	6,125% Shimao Property Holdings Ltd. v.19(2024)	USD	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,7500	3.172.040,62	0,45

Summe verzinsliche Wertpapiere								21.630.974,44	3,05
								26.904.974,44	3,79
								26.904.974,44	3,79

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1715535123	6,250% Argentinien v.17(2047)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	71,5000	2.860.000,00	0,41
XS1649634034	5,375% Buenos Aires Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	82,0000	1.968.000,00	0,28
XS1385239006	3,875% Kolumbien v.16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	4.500.000,00	%	115,9620	4.058.670,00	0,57
XS1198103456	3,000% Mexiko EMTN v.15(2045)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,7500	1.511.250,00	0,21

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1751001139	1,750% Mexiko EMTN v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	98,8960	2.472.400,00	0,35
XS1172951508	2,750% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	6.250.000,00	%	89,2908	1.339.362,00	0,19
							14.209.682,00	2,01	
USD									
US040114GX20	7,500% Argentinien Reg.S. v.16(2026)	USD	8.500.000,00	4.000.000,00	0,00	%	84,5000	6.397.523,83	0,91
US040114HG87	7,125% Argentinien v.16(2036)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	76,9540	2.399.029,13	0,34
US040114HL72	6,875% Argentinien v.17(2027)	USD	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	80,8000	3.958.314,78	0,56
US040114HQ69	5,875% Argentinien v.17(2028)	USD	7.000.000,00	6.400.000,00	0,00	%	76,6000	4.775.986,46	0,68
US040114GY03	7,625% Argentinien v.17(2046)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	78,4860	2.097.247,71	0,30
US040114HR43	6,875% Argentinien v.17(2048)	USD	6.500.000,00	0,00	0,00	%	73,3270	4.245.350,49	0,60
US105756BB58	8,250% Brasilien v.04(2034)	USD	5.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	127,6250	6.252.226,77	0,89
US105756BV13	4,250% Brasilien v.13(2025)	USD	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	101,6250	3.620.735,73	0,51
US105756BW95	5,000% Brasilien v.14(2045)	USD	3.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	92,6510	2.888.380,69	0,41
US105756BX78	6,000% Brasilien v.16(2026)	USD	2.000.000,00	0,00	2.400.000,00	%	111,1190	1.979.495,86	0,28
US105756BY51	5,625% Brasilien v.16(2047)	USD	3.200.000,00	0,00	0,00	%	99,6480	2.840.238,71	0,40
US105756BZ27	4,625% Brasilien v.17(2028)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9160	3.595.475,19	0,51
US168863BP27	3,625% Chile v.12(2042)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	99,8450	3.112.652,53	0,44
USP3143NBB93	4,375% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2049)	USD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	101,0880	3.511.563,20	0,50
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Reg.S. v.14(2044)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	96,9185	1.035.915,20	0,15
USP3699PGJ05	7,158% Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	USD	1.000.000,00	0,00	400.000,00	%	97,9120	872.111,87	0,12
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica v.13(2025) ³⁾	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	92,6000	2.061.993,41	0,29
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	USD	3.000.000,00	0,00	3.700.000,00	%	102,5000	2.738.932,93	0,39
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	105,5280	1.973.891,51	0,28
USP3579EBY25	6,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	2.100.000,00	%	103,9380	1.851.572,10	0,26
USP3579EBK21	6,875% Dominikanische Republik Reg.S. 16(2026)	USD	2.050.000,00	0,00	0,00	%	110,5500	2.018.593,57	0,29
USP3579EBE60	6,850% Dominikanische Republik v.15(2045)	USD	4.600.000,00	0,00	0,00	%	107,7940	4.416.606,40	0,63
XS1458514673	10,750% Ecuador Reg.S. v.16(2022)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	111,8000	2.987.440,99	0,42
XS1535071986	9,650% Ecuador Reg.S. v.16(2026)	USD	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00	%	104,2500	1.392.847,60	0,20
XS1626530320	9,625% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	104,6180	2.795.528,64	0,40
XS1755429732	7,875% Ecuador Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	95,4040	2.549.318,61	0,36
XS1929376710	10,750% Ecuador Reg.S. v.19(2029)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	110,9340	1.778.580,21	0,25
USP01012AR71	7,625% El Salvador Reg.S. v.11(2041)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,4500	921.439,39	0,13
USP01012AS54	5,875% El Salvador v.12(2025)	USD	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	%	97,0000	1.079.985,75	0,15
USP37110AG12	4,750% Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0060	1.834.969,27	0,26
USP5015VAD84	5,750% Guatemala v.12(2022)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	104,8210	3.267.778,57	0,46
USP5015VAE67	4,875% Guatemala v.13(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	99,8000	1.066.714,17	0,15
XS1959337236	3,375% Katar Reg.S. v.19(2024)	USD	10.000.000,00	14.800.000,00	4.800.000,00	%	101,0200	8.997.951,37	1,27
US195325BK01	7,375% Kolumbien v.06(2037)	USD	3.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	130,5000	4.068.317,45	0,58
US195325BM66	6,125% Kolumbien v.09(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	118,0960	3.155.678,28	0,45
USP3772NHH11	2,625% Kolumbien v.13(2023)	USD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	97,8750	2.615.346,93	0,37
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	3.800.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	3.486.238,53	0,49
US195325BR53	5,625% Kolumbien v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,5000	3.006.145,90	0,43
US195325CU73	5,000% Kolumbien v.15(2045)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	1.866.037,23	0,26
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8670	1.814.678,90	0,26
US91086QBB32	4,750% Mexiko v.12(2044)	USD	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,5450	3.949.875,30	0,56
US91086QBC15	4,000% Mexiko v.13(2023)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,8134	2.564.153,56	0,36
US91087BAA89	3,600% Mexiko v.14(2025)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0650	2.049.964,37	0,29
US91086QBF46	4,600% Mexiko v.15(2046)	USD	3.800.000,00	2.500.000,00	0,00	%	96,6500	3.271.310,23	0,46
US91087BAC46	4,150% Mexiko v.17(2027)	USD	4.850.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,6889	4.392.902,51	0,62
XS1805476659	6,625% Oztel Holdings Reg.S. v.18(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,0000	2.618.687,09	0,37
XS1056560920	8,250% Pakistan Reg.S. v.14(2024)	USD	1.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	106,5000	1.422.909,06	0,20
XS1729875598	6,875% Pakistan Reg.S. v.17(2027)	USD	1.500.000,00	1.000.000,00	4.500.000,00	%	98,5030	1.316.063,95	0,19
US698299AV61	7,125% Panama v.05(2026)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	122,3590	3.269.591,16	0,46
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036) ²⁾	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	130,6490	4.072.962,50	0,58
US698299BF03	3,875% Panama v.16(2028)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0014	2.779.052,28	0,39
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050) ²⁾	USD	4.000.000,00	5.357.000,00	1.357.000,00	%	104,6810	3.729.616,10	0,53
USP75744AB11	6,100% Paraguay Reg.S. v.14(2044)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	112,2500	2.999.465,57	0,42
USP75744AD76	5,000% Paraguay Reg.S. v.16(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	%	105,3810	1.032.502,89	0,15
USP75744AE59	4,700% Paraguay Reg.S. v.17(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,3640	1.115.496,57	0,16

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
USP75744AF25	5,600% Paraguay Reg.S. v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	107,3150	1.911.730,65	0,27
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050) ²⁾	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	104,4480	1.674.591,61	0,24
US715638AP79	8,750% Peru v.03(2033)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	%	156,5680	5.578.266,68	0,79
US715638AS19	7,350% Peru v.05(2025)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	%	125,8730	5.045.234,70	0,71
US715638BM30	5,625% Peru v.10(2050)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	%	128,8870	4.018.032,42	0,57
US71654QBR20	6,375% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	88,2610	2.358.448,38	0,33
US71654QCG55	6,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.17(2027)	USD	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	100,8870	1.437.776,79	0,20
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.18(2048)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	88,9200	1.584.038,48	0,22
US71654QBB77	4,875% Petróleos Mexicanos v.12(2022)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	%	101,2000	2.073.216,35	0,29
US718286BW60	5,000% Philippinen v.12(2037)	USD	4.000.000,00	8.000.000,00	4.000.000,00	%	117,7500	4.195.243,61	0,59
US718286CG02	3,750% Philippinen v.19(2029)	USD	9.100.000,00	9.100.000,00	0,00	%	104,6250	8.480.337,58	1,20
USY7140WAC20	6,530% PT Indonesia Asahan Aluminium Reg.S. v.18(2028)	USD	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	114,0550	1.422.258,84	0,20
USP01012AN67	7,650% Salvador Reg.S. v.05(2035)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,6240	1.397.844,48	0,20
XS1791937441	4,000% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	102,3950	4.560.211,99	0,65
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	%	105,7250	5.650.218,22	0,80
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	1.300.000,00	%	105,2500	2.812.416,50	0,40
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055) ²⁾	USD	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	104,7470	2.798.975,68	0,40
							214.912.231,96	30,43	
Summe verzinsliche Wertpapiere							229.121.913,96	32,44	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							229.121.913,96	32,44	
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind									
Verzinsliche Wertpapiere									
USD									
USG53770AC05	7,000% LATAM Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	102,0000	1.726.195,78	0,24
							1.726.195,78	0,24	
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.726.195,78	0,24	
							1.726.195,78	0,24	
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU1545615871	UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	ANT	51.000,00	51.000,00	0,00	EUR	96,3400	4.913.340,00	0,70
LU1589413688	UnInstitutional EM High Yield Bonds	ANT	54.600,00	54.600,00	0,00	EUR	93,1400	5.085.444,00	0,72
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							9.998.784,00	1,42	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							9.998.784,00	1,42	
Summe Wertpapiervermögen							676.957.195,65	95,87	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2019/166,00		EUX EUR	Anzahl -480			EUR	1,2200	-331.200,00	-0,05
Summe der Zins-Derivate							-331.200,00	-0,05	
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
USD			-618.000.000,00					-301.616,36	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							-301.616,36	-0,04	

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v. 19(2023)	OTC 1)	USD	4.151.292,00				-223.685,27	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Pemex Project Funding Master Trust CDS v. 19(2023)	OTC 1)	USD	2.767.528,00				-149.123,51	-0,02
J.P. Morgan Securities Plc., London/Ägypten CDS v.18(2020)	OTC 1)	USD	7.500.000,00				-101.372,72	-0,01

Protection Buyer

Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	OTC 1)	USD	10.000.000,00				-128.010,33	-0,02
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	OTC 1)	USD	25.000.000,00				762.967,18	0,11
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.19(2023)	OTC 1)	USD	25.000.000,00				762.967,18	0,11
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	OTC 1)	USD	10.000.000,00				-128.010,33	-0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	OTC 1)	USD	2.767.528,00				8.551,55	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Mexiko CDS v.19(2023)	OTC 1)	USD	4.151.292,00				12.827,34	0,00
Goldman Sachs International., London/Korea v.09(2019) CDS v. 18(2023)	OTC 1)	USD	17.500.000,00				-493.851,81	-0,07
J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023)	OTC 1)	USD	75.000.000,00				2.288.901,53	0,32

Summe der Credit Default Swaps

2.612.160,81 0,37

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	10.535.057,41					10.535.057,41	1,49
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	531,80					475,63	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.464.482,48					6.648.688,41	0,94

Summe der Bankguthaben

17.184.221,45 2,43

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

17.184.221,45 2,43

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	8.496.289,29					8.496.289,29	1,20
Sonstige Forderungen	EUR	38.382,10					38.382,10	0,01
Zinsansprüche	EUR	9.172.708,35					9.172.708,35	1,30
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	262.800,00					262.800,00	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände

17.970.179,74 2,55

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-7.709.283,93					-7.709.283,93	-1,09
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-403.221,68					-403.221,68	-0,06

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-8.112.505,61 -1,15

Fondsvermögen

705.978.435,68 100,00

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

Anteilwert	EUR	52,69
Umlaufende Anteile	STK	13.399.062,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,87

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,28

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 befristet	unbefristet	Gesamt
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000	1.129.800,00		1.129.800,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS1120709669	3,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2024)	USD	2.100.000		1.926.605,51	1.926.605,51
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica v.13(2025)	USD	2.300.000		1.897.033,94	1.897.033,94
XS1675862103	7,500 % Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2047)	USD	1.600.000		1.523.398,95	1.523.398,95
XS0625251854	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	5.100.000		4.911.708,38	4.911.708,38
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	USD	2.100.000		3.009.114,63	3.009.114,63
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					14.397.661,40	14.397.661,40

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1297557412	10,750% Ghana v.15(2030)	1,00000
US040114GK09	2,500% Argentinien v.05(2038)	1,00000
US760942BB71	4,375% Uruguay v.15(2027)	1,00000
US698299BH68	4,500% Panama v.18(2050)	1,00000
US760942BD38	4,975% Uruguay v.18(2055)	1,00000
USP75744AG08	5,400% Paraguay Reg.S. v.19(2050)	1,00000
XS0085134145	5,500% Vietnam Stufenzinsanleihe v.98(2028)	0,78330
XS1796266754	6,625% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1,00000
US698299AW45	6,700% Panama v.06(2036)	1,00000
XS0114288789	7,500% Russland Reg.S. v.00(2030)	0,41500
US917288BA96	7,875% Uruguay v.03(2033)	1,00000
US040114GL81	8,280% Argentinien MBS v.03(2033)	1,40200

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,118100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

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
XS1117298916	3,000% Kroatien v.15(2025)	EUR		3.500.000,00	5.500.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1346201616	1,500% Polen v.16(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1892127470	4,125% Rumänien EMTN v.18(2039)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	3.600.000,00
USD					
XS1753595328	5,450% ABJA Investment Co. Pte Ltd. v.18(2028)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
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
XS1775617464	7,903% Ägypten Reg.S. v.18(2048)	USD		4.500.000,00	17.500.000,00
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
USY2056PAA40	7,250% Development Bank of Mongolia LLC Reg.S v.18(2023)	USD		1.300.000,00	1.300.000,00
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
XSO617134092	6,875% Georgien v.11(2021)	USD		0,00	850.000,00
XS1108847531	8,125% Ghana Reg.S. v.14(2026)	USD		0,00	2.000.000,00
XS1711992716	4,950% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN v.17(2047)	USD		2.000.000,00	10.300.000,00
USY20721BH19	5,375% Indonesien Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	2.500.000,00
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
USY20721BD05	3,375% Indonesien v.13(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
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
XSO498952679	5,500% Kingdom of Bahrain v.10(2020)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1675862012	6,750% Königreich Bahrain Reg.S. v.17(2029)	USD		2.200.000,00	2.200.000,00
XSO607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	5.000.000,00
XSO464257152	6,750% Kroatien v.09(2019)	USD		0,00	2.500.000,00
XS1881581968	4,303% KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2029)	USD		16.300.000,00	16.300.000,00
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		3.500.000,00	3.500.000,00
XSO859367194	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
USN54360AD95	7,875% Majapahit Holding B.V. v.07(2037)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
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
XS1873136607	5,000% Nan Fung Treasury Ltd. EMTN v.18(2028)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
XS1717011982	6,500% Nigeria Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.000.000,00
XSO584435142	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
USY7138AAB62	6,500% Pertamina PT v.11(2041)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00
US71647NAR08	6,125% Petrobras Global Finance BV v.17(2022)	USD		0,00	2.400.000,00
XS1725342288	3,750% Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	USD		0,00	4.000.000,00
USY7138AAE02	4,300% PT Pertamina v.13(2023)	USD		0,00	3.000.000,00
US71568QAC15	4,125% PT Perusahaan Listrik Negara PLN Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	2.800.000,00
XS1641477119	3,875% REC Ltd. EMTN v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
XSO925613217	6,625% Ruanda v.13(2023)	USD		0,00	3.754.000,00
US77586TAE64	6,125% Rumänien Reg.S. v.14(2044)	USD		0,00	2.000.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 97573
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS0504954347	5,000% Russische Föderation v.10(2020)	USD		0,00	5.000.000,00
XS0971721450	4,875% Russland Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	3.600.000,00
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
XS1056386714	8,500% Sambia Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
XS1267081575	8,970% Sambia Reg.S. v.15(2027)	USD		3.000.000,00	6.000.000,00
XS0828779594	5,375% Sambia v.12(2022)	USD		1.500.000,00	5.500.000,00
XS1508675508	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.16(2046)	USD		0,00	9.000.000,00
XS1694218469	4,625% Saudi Arabien Reg.S. v.17(2047)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1791939066	4,500% Saudi Arabien Reg.S. v.18(2030)	USD		9.200.000,00	9.200.000,00
XS1936302865	4,375% Saudi Arabien Reg.S. v.19(2029)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1936302949	5,250% Saudi Arabien Reg.S. v.19(2050)	USD		7.000.000,00	7.000.000,00
XS1619155564	6,250% Senegal Reg.S. v.17(2033)	USD		0,00	1.300.000,00
XS0214240482	6,750% Serbien v.05(2024)	USD		0,00	33.750.000,00
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
USY8137FAE89	6,850% Sri Lanka Reg.S. v.15(2025)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
USY8137FAK40	5,750% Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	USD		3.200.000,00	3.200.000,00
USY8137FAL23	6,750% Sri Lanka Reg.S. v.18(2028)	USD		5.000.000,00	5.000.000,00
USY2029SAH77	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
US87973RAE09	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
XS1897339096	4,851% TNB Global Ventures Capital Berhad v.18(2028)	USD		4.000.000,00	4.000.000,00
US900123BY51	5,125% Türkei v.11(2022)	USD		0,00	4.000.000,00
US900123CF53	5,750% Türkei v.14(2024)	USD		0,00	5.000.000,00
XS1917720911	0,000% Türkiye İhracat Kredi Bankası AS Reg.S. v.19(2024)	USD		3.700.000,00	3.700.000,00
US9128283U26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	USD		0,00	20.000.000,00
US9128105C36	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048)	USD		8.000.000,00	8.000.000,00

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
XS1568888777	4,875% Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2028)	EUR		2.500.000,00	4.400.000,00

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	2.000.000,00
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
US105756BK57	7,125% Brasilien v.06(2037)	USD		0,00	3.000.000,00
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
USP3699PGB78	4,250% Costa Rica v.12(2023)	USD		0,00	1.625.000,00
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	6.000.000,00
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
XS1707041262	8,875% Ecuador Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	4.800.000,00
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	4.000.000,00

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1805474951	5,625% Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	USD		3.300.000,00	3.300.000,00
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
US698299BE38	3,750% Panama v.15(2025)	USD		0,00	3.000.000,00
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	9.262.000,00
USP78625DD22	5,350% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2028)	USD		0,00	500.000,00
USP78625DV20	6,500% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	USD		1.050.000,00	1.050.000,00
USP78625DE05	6,350% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2048)	USD		4.631.250,00	4.631.250,00
USP78954AA52	6,000% Petroleum Co. Trinidad & Tobago Ltd. MBS v.07(2022)	USD		0,00	4.400.000,00
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
US718286CC97	3,000% Philippinen v.18(2028)	USD		0,00	18.490.000,00
USY7140WAD03	6,757% PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) Reg.S. v.18(2048)	USD		1.100.000,00	1.100.000,00
US760942BA98	5,100% Uruguay v.14(2050)	USD		0,00	5.000.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0356243922	UniInstitutional Local EM Bonds	ANT		25.000,00	25.000,00
--------------	---------------------------------	-----	--	-----------	-----------

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 10YR US T-Bond 6%	USD	24.184
Basiswert(e) Synth. Anleihe 20YR US T-Bond 6%	USD	28.959

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	2.964.751
-----	-----	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

USD	EUR	3.106.240
-----	-----	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

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

Uninstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Credit Default Swaps

Protection Seller

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	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./CDX Emerging Markets S30 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./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(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/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG/Saudi Arabien Reg.S. 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), Dte. Bank AG/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(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/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), 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/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Korea CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022), Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)	USD	106.000		

Protection Buyer

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	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./CDX Emerging Markets S30 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./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Barclays Bank Plc./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(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/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Citigroup Global Markets Ltd./CDX Emerging Markets S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Deutsche Bank AG/Saudi Arabien Reg.S. 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), Dte. Bank AG/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.19(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/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023), 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/Penerbangan Malaysia Berhad CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/Türkei v.17(2022), Merrill Lynch Intl., London/Libanon CDS v.18(2023)	USD	600.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)	Währung	Volumen
4,750 % Ägypten Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.229
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
6,875 % Indika Energy Capital II Pte Ltd. Reg.S. v.17(2022)	USD	3.336
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
5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	USD	1.097
3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.300
3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	4.899
6,000 % Libanon v.12(2023)	USD	16.221
7,875 % Majapahit Holding B.V. v.07(2037)	USD	5.237
5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.181
6,750 % Nigeria v.11(2021)	USD	11.416
5,625 % Peru v.10(2050)	USD	4.232

UniInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	3,000 % Philippinen v.18(2028)	USD	62.360		
	3,000 % Polen v.12(2023)	USD	6.364		
	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	6.405		
	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	8.943		
	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	10.356		
	4,875 % Russland Reg.S. v.13(2023)	USD	10.662		
	12,750 % Russland v.98(2028)	USD	8.295		
	8,750 % Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD	6.503		
	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		
	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	USD	2.930		
	5,375 % Ungarn v.14(2024)	USD	1.069		
	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		
	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	USD	2.449		
	3,000 % Philippinen v.18(2028)	USD	697		
	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.258		
	5,625 % Russische Föderation v.12(2042)	USD	2.660		

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 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 759.609.970,35

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs International, London
J.P. Morgan Securities PLC, 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	3.670.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	3.670.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,28

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,55 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,36 %

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

215,53 %

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 Q23A - Diversified Emerging Markets External Debt Sovereign Bond Index (EMGD) ex ccc

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 14.397.661,40

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt
Merrill Lynch Intl., London
Nomura International PLC, London

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	15.770.398,28
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	15.770.398,28
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 80.975,61

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

UnInstitutional EM Bonds Spezial

WKN 975773
ISIN DE0009757732

Jahresbericht
01.04.2018 - 31.03.2019

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	52,69
Umlaufende Anteile	STK	13.399.062,00

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	0,76 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 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	-684.536,26
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,26 %
Davon für die Verwahrstelle		33,39 %
Davon für Dritte		62,35 %

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 UnInstitutional Local EM Bonds (0,60 %) ¹⁾
LU1545615871 UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (0,60 %) ¹⁾
LU1589413688 UnInstitutional EM High Yield Bonds (0,75 %) ¹⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-684.536,26
Pauschalgebühr	EUR	-684.536,26

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	59.079,20
--	------------	------------------

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
01.04.2018 - 31.03.2019

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	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

- 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 2018 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	14.397.661,40	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,04 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.808.742,32	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.459.119,09	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Merrill Lynch Intl., London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.129.800,00	n.a.	n.a.
3. 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	14.397.661,40	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA A A- BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR JPY	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	6.410.199,81	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	9.360.198,47	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	80.975,61	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	77.800,24	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	77.800,24	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
---	--

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,13 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.975.435,96
2. Name	Instituto de Credito Oficial
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.148.261,92
3. Name	Development Bank of Japan
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.396.675,51
4. Name	Asian Development Bank (ADB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.749.544,95
5. Name	Spanien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.207.958,63
6. Name	Deutschland, Bundesrepublik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	223.022,36
7. Name	Italien, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	69.498,95

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	15.770.398,28

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional EM Bonds Spezial - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden stattdessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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.

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

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

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 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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 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.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,
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