



# Jahresbericht zum 30. September 2016

## **Uni**Institutional Euro Corporate Bonds 2019

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2016.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten zwölf Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und der Entwicklung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkte Ende 2015 vor allem die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und die Aussage der US-Notenbank Fed, die Zinsen nur behutsam erhöhen zu wollen. Nach einem starken Kurseinbruch infolge des massiven Ölpreisverfalls Anfang 2016, der von weltweiten Konjunktursorgen begleitet wurde, konnten sich die Märkte wieder erholen. Gründe hierfür waren die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss auf die Aktienmärkte. Diese gab aber vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt ebenfalls Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

## Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Die weltweiten Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum in erster Linie von der Geldpolitik der großen Notenbanken beeinflusst. In Europa bewog das wirtschaftlich fragile Umfeld und die sehr geringe Inflation die Europäische Zentralbank zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde auf null, der Einlagensatz auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Neben zusätzlichen Langfristtendern wurde eine Aufstockung des Anleiheankaufprogramms auf monatlich 80 Milliarden Euro beschlossen. Zudem kauft die EZB seit Anfang Juni 2016 auch europäische Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich an. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld befanden sich deutsche Bundespapiere mehrheitlich - zuletzt bis einschließlich 10 Jahren Laufzeit - im negativen Renditebereich. Im Frühjahr 2016 waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ende Juni stimmte die britische Bevölkerung überraschend für einen Austritt aus der Europäischen Union. Unmittelbar danach waren vor allem die „sicheren Häfen“ also Staatsanleihen aus Kerneuropa gefragt. In diesem Umfeld markierten zehnjährige Bundesanleihen ein neues Renditetief bei rund minus 0,2 Prozent. Niedrige Handelsumsätze sorgten im Sommer für einen lethargischen Handel. Staatsanleihen tendierten dabei überwiegend seitwärts. Leicht bessere Konjunkturdaten im Euroraum, eine schwierige Regierungsbildung in Spanien und Probleme im italienischen Bankensektor konnten durch die Käufe der Notenbank kompensiert werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen letztlich um 6,8 Prozent zu. Anleihen aus den Kernländern entwickelten sich leicht besser als Papiere aus den Peripheriestaaten.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt, die im Dezember 2015 begann. Eigentlich wollte die amerikanische Notenbank Fed 2016 vier weitere Schritte folgen lassen, doch schwache Konjunkturdaten ließen die Währungshüter zögern. Angesichts der unsicheren Datenlage wurden US-Leitzinserhöhungen mehrmals aus- und eingepreist und letztlich immer wieder verschoben. Nachdem die Briten am 23. Juni für einen Austritt aus der EU gestimmt hatten, ging der Markt gar nicht mehr von einer US-Zinserhöhung in diesem Jahr aus. Inzwischen wird die Wahrscheinlichkeit für einen Zinsschritt bis Jahresende wieder auf rund 70 Prozent geschätzt. Hintergrund hierfür sind die unerwartet robusten US-Konjunkturdaten der letzten Wochen. US-Anleihen gewannen in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 4,4 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte zunächst seitwärts. Zu Jahresbeginn belasteten Sorgen um nachrangige Papiere aus dem Finanzbereich das Geschehen. Ab Frühjahr sorgte zunächst die bloße Absicht, ab Juni dann die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB für massive Unterstützung. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 7,4 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens von US-Zinserhöhungen sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 16,2 Prozent zu verzeichnen.

## Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Jahr eine regelrechte Achterbahnfahrt - mit positivem Ausgang - absolviert. Wachstumssorgen in Europa, den USA und China, die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung per Saldo um 8,2 Prozent zulegen.

In der Eurozone fiel der EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 8,8 Prozent. Zum Jahresende 2015 profitierten die Märkte der Eurozone kräftig von weiteren Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank. Sie beschloss eine Verlängerung des Wertpapierankaufprogramms und eine Absenkung des Einlagenzinses. Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien verunsicherten die Marktteilnehmer Anfang 2016. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung noch weiter lockerte. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu,

dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 5,4 Prozent ab. Auch dort hatten sich nach einem erfreulichen Auftakt seit Anfang 2016 Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 10,3 Prozent zu.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

# UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

WKN A1J3NE  
ISIN LU0825728644

Jahresbericht  
01.10.2015 - 30.09.2016

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 ist ein Rentenfonds mit begrenzter Laufzeit, die am 30. Dezember 2019 endet. Das Fondsvermögen wird in Unternehmensanleihen, Covered Bonds, Staatsanleihen und High-Yield-Anleihen von weltweiten Emittenten investiert. Daneben kann in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Der Fonds ist hinsichtlich der Anlageentscheidungen auf das Laufzeitende am 30. Dezember 2019 ausgerichtet. Die zu erwerbenden Wertpapiere weisen daher keine längere Laufzeit als bis zum 31. März 2020 auf. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 war während des Geschäftsjahres konstant mit über 95 Prozent der Fondsmittel in Rentenanlagen investiert. Zum 30. September 2016 lag die Investitionsquote bei 98 Prozent des Fondsvermögens. Davon waren 84 Prozent in festverzinsliche Wertpapiere investiert.

Mit Blick auf die regionale Allokation lag der Schwerpunkt auf Anleihen europäischer Emittenten. Der Anteil der Anleihen aus den Euroländern reduzierte sich im Berichtszeitraum von 63 auf 58 Prozent. Weitere 22 Prozent der Rentenanlagen entfielen auf Emittenten aus den Ländern Europas außerhalb der Eurozone am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Nordamerika, im pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei der Branchenzusammensetzung lag der Schwerpunkt mit 92 Prozent auf Industriefinanzen. Weitere 8 Prozent umfassten Anleihen von Versorgungsunternehmen. Der Fonds war vollständig in Euro-denominierte Anleihen investiert.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag im Verlauf des Berichtszeitraums konstant auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der gehaltenen Rentenpapiere betrug am Ende der Berichtsperiode 2 Jahre und 6 Monate. Die durchschnittliche Rendite reduzierte sich im Berichtszeitraum auf zuletzt 0,46 Prozent.

Der UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 2,67 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

### Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,33	5,20	11,50	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilswerte (BVI-Methode).

# UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Frankreich	16,46 %
Niederlande	13,06 %
Großbritannien	11,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,28 %
Luxemburg	6,88 %
Spanien	6,79 %
Deutschland	6,16 %
Dänemark	3,81 %
Italien	3,62 %
Österreich	3,36 %
Australien	3,14 %
Mexiko	2,51 %
Irland	2,26 %
Belgien	2,20 %
Tschechische Republik	1,81 %
Schweden	1,68 %
Brasilien	1,59 %
Jungferninseln (GB)	1,18 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,93 %
Slowenien	0,66 %
Finnland	0,40 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,41 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Hardware & Ausrüstung	16,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	16,75 %
Automobile & Komponenten	12,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,65 %
Immobilien	9,74 %
Investitionsgüter	7,98 %
Energie	7,80 %
Versorgungsbetriebe	7,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,12 %
Verbraucherdienste	0,92 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,91 %
Transportwesen	0,69 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,57 %
Software & Dienste	0,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,36 %
Banken	0,31 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben	0,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,41 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	532,55	4.898	86,43	108,73
30.09.2015	532,65	5.106	22,43	104,32
30.09.2016	557,27	5.224	11,54	106,68

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 533.460.845,12)	544.046.223,64
Bankguthaben	5.202.621,76
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8.302.305,44
	<b>557.551.150,84</b>
Zinsverbindlichkeiten	-108,83
Sonstige Passiva	-276.560,16
	<b>-276.668,99</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>557.274.481,85</b>
Umlaufende Anteile	5.223.753,000
Anteilwert	106,68 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	532.650.728,22
Ordentlicher Nettoertrag	13.641.159,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	263.173,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	58.190.021,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-46.652.596,08
Realisierte Gewinne	3.045.544,56
Realisierte Verluste	-4.437.049,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	15.799.917,85
Ausschüttung	-15.226.417,60
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>557.274.481,85</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Zinsen auf Anleihen	16.688.849,16
Sonstige Erträge	12.500,00
Ertragsausgleich	-319.863,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>16.381.485,60</b>
Zinsaufwendungen	-966,56
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-147,90
Verwaltungsvergütung	-1.951.487,84
Pauschalgebühr	-557.513,50
Veröffentlichungskosten	-904,01
Taxe d'abonnement	-278.837,04
Sonstige Aufwendungen	-7.159,10
Aufwandsausgleich	56.689,67
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.740.326,28</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>13.641.159,32</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>15.564,00</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>0,50</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.106.060,000
Ausgegebene Anteile	559.177,000
Zurückgenommene Anteile	-441.484,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.223.753,000</b>

# Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
ES0211845203	4,375 % Abertis Infraestructuras S.A. v.05(2020)	0	0	2.000.000	115,0320	2.300.640,00	0,41
ES0211845252	4,750 % Abertis Infraestructuras S.A. v.12(2019)	0	0	900.000	114,2040	1.027.836,00	0,18
FR0010948240	3,625 % Alstom S.A. EMTN v.10(2018)	0	0	1.000.000	107,0535	1.070.535,00	0,19
FR0010870949	4,500 % Alstom S.A. EMTN v.10(2020)	0	0	5.000.000	114,4950	5.724.750,00	1,03
XS0829317832	2,125 % Amgen Inc. v.12(2019)	0	0	3.000.000	106,1520	3.184.560,00	0,57
XS1052677207	1,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2018)	0	0	3.700.000	101,3850	3.751.245,00	0,67
XS0789283792	2,750 % Anglo American Capital Plc. EMTN v.12(2019)	0	0	6.000.000	103,5000	6.210.000,00	1,11
BE6285451454	0,625 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	12.000.000	0	12.000.000	102,0300	12.243.600,00	2,20
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	5.500.000	104,5000	5.747.500,00	1,03
DE000A1YCQ45	3,875 % ATON Group Finance GmbH v.13(2018)	0	0	6.000.000	104,2850	6.257.100,00	1,12
DE000A1ROTU2	2,375 % Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	5.000.000	103,7500	5.187.500,00	0,93
XS1168971213	0,500 % BMW Finance NV Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	1.400.000	2.000.000	101,7390	2.034.780,00	0,37
FR0010957662	3,641 % Bouygues S.A. v.10(2019)	0	3.500.000	2.500.000	111,4770	2.786.925,00	0,50
XS0747744232	2,994 % BP Capital Markets Plc. v.12(2019)	0	2.000.000	3.000.000	107,2040	3.216.120,00	0,58
XS0800572454	2,625 % Carlsberg Breweries AS EMTN v.12(2019)	0	0	8.000.000	107,1770	8.574.160,00	1,54
FR0011301480	4,407 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	1.000.000	110,4000	1.104.000,00	0,20
FR0011215508	3,994 % Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	0	0	9.000.000	113,2420	10.191.780,00	1,83
XS0683564156	4,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. v.11(2019)	0	0	3.000.000	113,4080	3.402.240,00	0,61
DE000A168650	0,625 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	3.400.000	0	3.400.000	102,0830	3.470.822,00	0,62
DE000A2AAL23	0,500 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	3.100.000	1.000.000	2.100.000	101,5160	2.131.836,00	0,38
DE000A1ROTN7	1,750 % Daimler AG EMTN v.12(2020)	1.000.000	0	1.000.000	105,7270	1.057.270,00	0,19
XS1088135634	1,500 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.14(2019)	1.500.000	0	9.500.000	103,5960	9.841.620,00	1,77
XS0426738976	6,500 % DONG Energy AS EMTN v.09(2019)	0	0	4.500.000	116,9410	5.262.345,00	0,94
XS0494953820	4,250 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.10(2020)	0	0	3.000.000	114,9360	3.448.080,00	0,62
XS0741137029	4,250 % ENI S.p.A. EMTN v.12(2020)	3.700.000	0	6.200.000	113,8030	7.055.786,00	1,27
FR0011660596	2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	3.500.000	0	7.500.000	107,3110	8.048.325,00	1,44
FR0011164664	5,000 % Eutelsat S.A. v.11(2019)	0	0	5.500.000	111,1820	6.115.010,00	1,10
XS1021817355	2,875 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2018)	0	1.000.000	6.000.000	103,6000	6.216.000,00	1,12
XS1057487875	2,625 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	2.100.000	105,5000	2.215.500,00	0,40
XS1111858756	2,000 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	3.000.000	0	3.600.000	104,4500	3.760.200,00	0,67
XS1321405968	1,250 % FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2018)	400.000	0	400.000	101,6500	406.600,00	0,07
XS1035001921	1,875 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	3.500.000	0	3.500.000	104,7695	3.666.932,50	0,66
XS0933505967	1,750 % FCE Bank Plc. EMTN v.13(2018)	0	0	1.300.000	102,7930	1.336.309,00	0,24
XS1319814817	0,257 % FedEx Corporation FRN v.16(2019)	3.800.000	0	3.800.000	100,4610	3.817.518,00	0,69
XS0953215349	6,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN v.13(2019)	1.000.000	0	3.800.000	113,4500	4.311.100,00	0,77
XS0627188468	5,375 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.11(2019)	0	0	2.000.000	114,0630	2.281.260,00	0,41
XS0911806692	3,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN v.13(2018)	0	0	9.000.000	102,5250	9.227.250,00	1,66
XS1121198094	1,875 % General Motors Financial International BV EMTN v.14(2019)	3.500.000	0	3.500.000	104,5790	3.660.265,00	0,66
XS0857215346	2,625 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN v.12(2018)	0	0	5.000.000	103,9950	5.199.750,00	0,93
XS0767815599	4,625 % Glencore Finance Europe S.A. v.12(2018)	0	0	4.000.000	105,8050	4.232.200,00	0,76
XS0834382151	2,750 % Hammerson Plc. v.12(2019)	9.800.000	0	9.800.000	107,2440	10.509.912,00	1,89
XS0758419658	2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019)	0	0	6.000.000	106,2140	6.372.840,00	1,14
XS0875513268	2,375 % Hella KGaA Hück & Co. v.13(2020)	1.000.000	0	3.000.000	107,5910	3.227.730,00	0,58
XS1366026596	0,650 % Honeywell International Inc. v.16(2020)	5.500.000	0	5.500.000	102,0100	5.610.550,00	1,01
XS0856023147	1,375 % IBM Corporation v.12(2019)	0	1.700.000	2.300.000	104,6110	2.406.053,00	0,43
FR0011577170	2,250 % Icade S.A. v.13(2019)	0	0	1.900.000	105,2020	1.998.838,00	0,36
XS0715437140	5,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019)	0	0	9.000.000	115,2490	10.372.410,00	1,86
XS1241699922	1,863 % Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	3.000.000	0	11.000.000	103,9930	11.439.230,00	2,05
XS0496716282	6,625 % Italcementi Finance S.A. v.10(2020)	1.607.000	0	1.607.000	118,0000	1.896.260,00	0,34
FR0011321405	2,750 % Klépierre S.A. EMTN v.12(2019)	0	0	3.000.000	108,3000	3.249.000,00	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS0997941199	3,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2018)	1.359.000	0	3.859.000	105,9955	4.090.366,35	0,73
XS0956201759	3,875 % Louis Dreyfus Company BV v.13(2018)	0	0	8.000.000	102,8800	8.230.400,00	1,48
FR0011223692	4,125 % MERCIALYS S.A. v.12(2019)	1.500.000	0	5.500.000	109,9400	6.046.700,00	1,09
XS0891393414	1,750 % National Grid USA EMTN v.12(2018)	0	4.000.000	700.000	102,5310	717.717,00	0,13
XS0485316102	4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020)	0	0	5.500.000	114,7960	6.313.780,00	1,13
XS0616431507	4,125 % Orange S.A. v.11(2019)	0	3.000.000	1.000.000	109,6020	1.096.020,00	0,20
XS0841018004	2,875 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN v.12(2019)	0	0	7.500.000	106,6950	8.002.125,00	1,44
XS1418632748	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S.v.16(2019)	3.400.000	1.400.000	2.000.000	100,5350	2.010.700,00	0,36
XS1117287398	2,450 % Pentair Finance S.A. v.15(2019)	1.000.000	0	4.400.000	105,1415	4.626.226,00	0,83
XS1028951777	3,250 % Petrol D.D. Ljubljana Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.400.000	108,0970	3.675.298,00	0,66
FR0012173144	1,125 % RCI Banque S.A. Reg. S. EMTN v.14(2019)	0	0	2.500.000	103,0490	2.576.225,00	0,46
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	2.900.000	101,4610	2.942.369,00	0,53
FR0013181989	0,375 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2019)	2.800.000	0	2.800.000	100,7920	2.822.176,00	0,51
XS0905797113	2,875 % RCI Banque S.A. v.13(2018)	0	1.400.000	1.000.000	103,7170	1.037.170,00	0,19
FR0011568963	3,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2018)	0	1.000.000	2.000.000	107,0080	2.140.160,00	0,38
XS0832466931	3,375 % Rentokil Initial Plc. EMTN v.12(2019)	0	0	8.000.000	109,8830	8.790.640,00	1,58
XS0733696495	4,875 % Repsol International Finance B.V. v.12(2019)	6.000.000	0	8.000.000	111,2650	8.901.200,00	1,60
XS0878010718	1,875 % RWE Finance BV EMTN v.13(2020)	0	0	7.000.000	105,8670	7.410.690,00	1,33
XS0493098486	4,625 % SES S.A. v.10(2020)	2.000.000	0	7.500.000	115,3950	8.654.625,00	1,55
XS1220876384	0,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	0	3.800.000	100,4785	3.818.183,00	0,69
XS0853682069	3,500 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	0	5.400.000	112,0855	6.052.617,00	1,09
FR0011693001	2,250 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône Reg.S. v.14(2020)	0	0	1.500.000	107,3380	1.610.070,00	0,29
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)	0	0	2.000.000	111,6000	2.232.000,00	0,40
AT0000A0V7D8	4,250 % Strabag SE v.12(2019)	0	0	5.625.000	109,8840	6.180.975,00	1,11
XS1198115898	0,500 % Svenska Cellulosa Aktiefbolaget SCA Reg.S. EMTN v.15(2020)	2.800.000	0	5.000.000	101,3730	5.068.650,00	0,91
XS0593960304	4,375 % Tele Denmark AS v.11(2018)	2.000.000	0	7.000.000	105,6180	7.393.260,00	1,33
XS0868458653	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.12(2020)	4.500.000	0	4.500.000	108,9415	4.902.367,50	0,88
XS0462999573	4,693 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.09(2019)	0	0	1.000.000	114,3810	1.143.810,00	0,21
XS0842214818	4,710 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2020)	0	0	8.500.000	115,1210	9.785.285,00	1,76
XS0496546853	4,250 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.10(2020)	2.750.000	1.000.000	8.250.000	115,1350	9.498.637,50	1,70
FR0011439900	4,250 % Tereos Finance Group I v.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	106,0000	3.180.000,00	0,57
XS1082970853	1,375 % Tesco Corporate Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	4.500.000	101,0670	4.548.015,00	0,82
DE000A1R0410	3,125 % ThyssenKrupp AG v.14(2019)	1.000.000	0	4.000.000	106,2000	4.248.000,00	0,76
XS0497362748	4,375 % Vale S.A. v.10(2018)	0	0	8.500.000	104,2500	8.861.250,00	1,59
FR0011225127	3,375 % Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	0	0	7.000.000	111,7600	7.823.200,00	1,40
FR0010830034	4,875 % Vivendi S.A. EMTN v.09(2019)	0	0	1.500.000	115,3850	1.730.775,00	0,31
XS1372838083	0,652 % Vodafone Group Plc. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	8.500.000	0	8.500.000	101,4110	8.619.935,00	1,55
XS0873793375	2,000 % Volkswagen International Finance NV v.13(2020)	3.000.000	0	7.400.000	105,7790	7.827.646,00	1,40
XS0858089740	2,375 % Volvo Treasury AB EMTN v.12(2019)	0	0	4.000.000	107,2940	4.291.760,00	0,77
DE000A12Y971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	102,5320	2.050.640,00	0,37
FR0011321256	5,875 % Wendel S.A. EMTN v.12(2019)	2.500.000	1.000.000	9.500.000	116,4670	11.064.365,00	1,99
XS1088274169	1,750 % 2i RETE GAS S.p.A. EMTN v.14(2019)	0	0	2.000.000	104,8430	2.096.860,00	0,38
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	99,5100	1.990.200,00	0,36

**453.963.160,85** **81,50**  
**453.963.160,85** **81,50**

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS0699618863	4,125 % América Móvil S.A.B. de CV v.11(2019)	1.000.000	0	5.000.000	111,6310	5.581.550,00	1,00
XS0997979249	4,000 % Bharti Airtel International Reg.S. v.13(2018)	1.000.000	0	9.900.000	107,5235	10.644.826,50	1,91
XS0810720515	2,000 % Coca-Cola European Partners US LLC v.12(2019)	0	0	10.000.000	105,8610	10.586.100,00	1,90
DE000A169GZ7	0,237 % Daimler AG EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	1.400.000	0	1.400.000	100,4290	1.406.006,00	0,25
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	0	7.000.000	113,7500	7.962.500,00	1,43
XS0808636244	4,375 % EP Energy AS v.13(2018)	0	0	2.000.000	105,5790	2.111.580,00	0,38
XS1346107433	0,435 % General Mills Inc. FRN v.16(2020)	2.900.000	0	2.900.000	101,0970	2.931.813,00	0,53
XS0617785943	5,500 % Global Switch Holdings Ltd. v.11(2018)	0	1.000.000	2.500.000	108,3825	2.709.562,50	0,49
XS0860855930	4,750 % International Game Technology Plc. v.12(2020)	0	0	4.700.000	109,3750	5.140.625,00	0,92
XS0835886598	3,250 % Petrobras Global Finance BV v.12(2019)	0	0	2.000.000	100,0880	2.001.760,00	0,36
XS1379157404	3,750 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.16(2019)	8.000.000	0	8.000.000	105,2500	8.420.000,00	1,51
XS0906815088	1,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2020)	0	0	4.800.000	105,9345	5.084.856,00	0,91
XS0985031375	2,750 % Prologis International Funding II S.A. EMTN v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	105,4710	1.582.065,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
DE000SYM7704	1,750 % Symrise AG Reg.S. v.14(2019)	231.000	0	9.231.000	103,5590	9.559.531,29	1,72
DE000A1HNW52	3,125 % Vonovia Finance BV v.13(2019)	0	0	7.500.000	108,6705	8.150.287,50	1,46
DE000A14J7F8	2,250 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	6.000.000	103,5000	6.210.000,00	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>90.083.062,79</b>	<b>16,16</b>
<b>Anleihen</b>						<b>90.083.062,79</b>	<b>16,16</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>544.046.223,64</b>	<b>97,66</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>5.202.621,76</b>	<b>0,93</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>8.025.636,45</b>	<b>1,41</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>557.274.481,85</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Devisenkurse

Zum 30. September 2016 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

# Uninstitutional Euro Corporate Bonds 2019

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0010817452	4,375 % Areva S.A. EMTN v.09(2019)	0	8.000.000
XS0744125302	4,500 % Atlantia S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	178.000
XS0729046218	3,250 % BMW Finance NV v.12(2019)	0	3.000.000
XS0823954580	1,875 % Cargill Inc. EMTN v.12(2019)	0	6.500.000
DE000A1MLXN3	2,625 % Daimler AG EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
XS0695401801	5,750 % ENEL Finance International NV v.11(2018)	0	459.000
XS1147600305	0,625 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	1.800.000
XS0767977811	4,250 % Iberdrola International BV EMTN v.12(2018)	0	200.000
FR0011413863	2,000 % JC Decaux S.A. EMTN v.13(2018)	0	3.000.000
FR0011236983	3,125 % Kering S.A. EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
FR0011584929	1,875 % Kering S.A. EMTN v.13(2018)	0	4.900.000
XS0411850075	7,500 % Koninklijke KPN NV EMTN v.09(2019)	0	4.000.000
XS0838968849	2,750 % Metso Corporation EMTN v.12(2019)	0	1.300.000
XS0794392588	2,750 % Michelin Luxembourg SCS EMTN v.12(2019)	0	2.000.000
XS0911431517	1,875 % Orange S.A. EMTN v.13(2019)	0	1.000.000
XS0787510618	2,125 % Philip Morris International Inc. EMTN v.12(2019)	0	4.600.000
XS1139287350	1,750 % Pirelli International Plc. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	4.100.000
XS0542369219	5,250 % Rheinmetall AG v.10(2017)	0	3.000.000
FR0013143989	0,000 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2019)	1.500.000	1.500.000
DE000A1G85B4	1,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN v.12(2020)	0	1.500.000
XS0827529198	1,875 % SKF AB v.12(2019)	0	3.200.000
XS1061410962	1,500 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2019)	300.000	300.000
XS0806449814	5,000 % Snam S.p.A. EMTN v.12(2019)	0	2.000.000
FR0011050764	4,875 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.11(2019)	0	2.000.000
FR0011182930	5,125 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.12(2018)	0	2.300.000
FR0011361070	3,500 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.12(2017)	0	2.100.000
XS0830688411	5,000 % Stora Enso OYI v.12(2018)	0	1.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1113021031	5,500 % Abengoa S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	1.900.000
XS0828749761	4,375 % Atlantia S.p.A. EMTN v.12(2020)	0	3.000.000
XS0889217716	6,750 % KION Finance S.A. v.13(2020)	0	4.000.000
XS0215159731	4,750 % Lafarge AG v.05(2020)	1.500.000	5.500.000
XS0801954867	5,875 % Lafarge S.A. EMTN v.12(2019)	0	2.500.000
XS1065165455	4,749 % Novacap International SAS Reg.S. FRN v.14(2019)	0	2.000.000
XS0716979249	4,875 % Petrobras Global Finance B.V. v.11(2018)	0	6.000.000
XS0986071453	5,275 % Rhino Bondco S.p.A. Reg.S. FRN v.13(2019)	0	1.500.000
XS1067864881	3,250 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2019)	0	5.000.000
XS0731681556	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
<b>Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:</b> N.A.		
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	0,00
<b>Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:</b> N.A.		
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Aufwendungen, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	-147,90

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

## ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

**Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten**

N.A.

**Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

N.A.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und / oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des  
UnilInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UnilInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional Euro Corporate Bonds 2019 zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

## Sonstige Angaben

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. Oktober 2015 bis 30. September 2016 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,66 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.719.471.501,32 Euro.



# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019

LU0825728644  
Ex-Tag: 10.11.2016

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	2,6700	2,6700	2,6700
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	2,6700	2,6700	2,6700
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	2,6700	2,6700	2,6700
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0083	0,0083	0,0083
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	2,6811	2,6811
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	2,6783	2,6783	2,6783
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,6783	2,6783	2,6783
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

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

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

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

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

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

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	2,6085

## Verwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2015:  
Euro 146,147 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzender:

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Giovanni Gay  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel  
Großherzogtum Luxemburg

### Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates:

Nikolaus Sillem  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Björn Jesch  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy,  
L-1855 Luxemburg

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

### bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-  
Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuroKapital 2017  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019  
UniEuroRenta Corporates 2016  
UniEuroRenta Corporates 2017  
UniEuroRenta Corporates 2018  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: BRIC (2017)  
UniGarant: BRIC (2017) II  
UniGarant: BRIC (2018)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Commodities (2017)  
UniGarant: Commodities (2017) II  
UniGarant: Commodities (2017) III

UniGarant: Commodities (2017) IV  
UniGarant: Commodities (2017) V  
UniGarant: Commodities (2018)  
UniGarant: Commodities (2018) II  
UniGarant: Commodities (2018) III  
UniGarant: Commodities (2019)  
UniGarant: Deutschland (2017)  
UniGarant: Deutschland (2018)  
UniGarant: Deutschland (2019)  
UniGarant: Deutschland (2019) II  
UniGarant: Emerging Markets (2018)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019)  
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II  
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)  
UniGarantPlus: Europa (2018)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant95: Nordamerika (2019)  
UniGlobal II  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Bonds 2016  
UniInstitutional EM Bonds 2018  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017  
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Liquidity  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional European Mixed Trend  
UniInstitutional Financial Bonds 2017  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional IMMUNO Top  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2017)  
UniProfiAnlage (2017/II)  
UniProfiAnlage (2017/6J)  
UniProfiAnlage (2019)  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVario Point: Chance  
UniVario Point: Ertrag  
UniVario Point: Sicherheit  
UniVario Point: Wachstum  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

