



Jahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional European Corporate Bonds + Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	16
Zusätzliche Anhangangaben	17
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

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

Europäische Staatsanleihen mussten im Berichtszeitraum zunächst Verluste hinnehmen. In diesem Zusammenhang kamen Befürchtungen auf, der starke Renditeanstieg aus dem Vorjahr könne sich womöglich wiederholen. Ab Mai 2016 setzte dann jedoch eine Gegenbewegung ein. Schwache Aktiennotierungen erhöhten die Risikoaversion der Marktteilnehmer. Im weiteren Verlauf machte sich zusehends Unsicherheit über das nahe EU-Referendum in Großbritannien breit. Die Briten stimmten letztlich für den Austritt, was den Renditerückgang bei Bundesanleihen noch verstärkte. Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Laufzeit markierten dabei ein Allzeittief von minus 0,2 Prozent. Leicht bessere Konjunkturdaten aus den USA sorgten später für eine Trendwende. Darüber hinaus erwiesen

sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 1,8 Prozent.

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

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens einer US-Zinserhöhung sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Nach der US-Wahl lasteten kurzzeitig der starke US-Dollar und die gestiegenen Leitzinsen auf den Notierungen. Später stützte jedoch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 8,9 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified Index, bedeutete.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

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

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,5 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 23,6 Prozent. Zunächst verunsicherten Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien die Marktteilnehmer. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung weiter lockerte. Jedoch zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins

Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten und Quartalsergebnisse kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Im September und Oktober rückte die Geldpolitik wieder in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die EZB schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Hingegen stiegen die Kurse dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, ab Februar wieder an.

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

WKN A116BF
ISIN LU1078111769

Jahresbericht
01.04.2016 - 31.03.2017

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + ist ein Rentenfonds, der sein Fondsvermögen in Unternehmensanleihen von europäischen Ausstellern investiert. Daneben können weltweit Unternehmensanleihen, Staatsanleihen sowie High-Yield-Anleihen erworben werden. Des Weiteren kann der Fonds in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren, die auf Euro lauten. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in europäische Unternehmensanleihen investiert. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional European Corporate Bonds + ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Anteil der Rentenanlagen des UnInstitutional European Corporate Bonds + lag am Ende des Geschäftsjahres bei 95 Prozent des Fondsvermögens. Diese setzten sich überwiegend aus fest- sowie variabel verzinslichen Anleihen zusammen. Liquidität wurde während des Geschäftsjahres reduziert und zuletzt in Höhe von 5 Prozent des Fondsvermögens gehalten.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den Euroländern investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 75 Prozent. Es folgten Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 18 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Nordamerika rundeten die regionale Struktur ab.

Aus Sicht der Anleiheklassen lag der Schwerpunkt der Investitionen auf Industrieanleihen. Der Anteil lag hier zuletzt bei 79 Prozent. Es folgten Anlagen in Versorgeranleihen mit 21 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich auf zuletzt 3 Jahre und 5 Monate. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,31 Prozent.

Während des Geschäftsjahres hielt der Fonds Positionen in Fremdwährungen. Der Anteil lag zuletzt bei 18 Prozent des Fondsvermögens. Davon war der US-Dollar die größte Fremdwährungsposition mit 15 Prozent am Ende des Geschäftsjahres.

Der UnInstitutional European Corporate Bonds + nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 2,75 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,64	5,97	-	-

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

UniInstitutional European Corporate Bonds +

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	25,04 %
Niederlande	13,20 %
Großbritannien	11,30 %
Luxemburg	11,03 %
Deutschland	6,69 %
Spanien	5,17 %
Irland	4,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,58 %
Schweden	4,26 %
Italien	3,59 %
Bermudas	1,48 %
Tschechische Republik	1,38 %
Finnland	0,75 %
Belgien	0,69 %
Cayman Inseln	0,56 %
Kroatien	0,32 %
Österreich	0,31 %
Norwegen	0,19 %
Jersey	0,16 %
Wertpapiervermögen	95,30 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Credit Default Swaps	-0,26 %
Bankguthaben	7,04 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	12,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,80 %
Immobilien	11,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,67 %
Hardware & Ausrüstung	8,39 %
Energie	7,31 %
Medien	6,55 %
Transportwesen	5,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,94 %
Automobile & Komponenten	3,93 %
Groß- und Einzelhandel	3,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,88 %
Investitionsgüter	2,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,68 %
Verbraucherdienste	0,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,14 %
Software & Dienste	0,05 %
Wertpapiervermögen	95,30 %
Terminkontrakte	-0,10 %
Credit Default Swaps	-0,26 %
Bankguthaben	7,04 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,98 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional European Corporate Bonds +

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	217,75	2.109	211,89	103,24
31.03.2016	245,72	2.475	37,14	99,26
31.03.2017	375,83	3.673	122,04	102,33

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 354.143.841,53)	358.396.260,32
Bankguthaben	26.449.860,50
Sonstige Bankguthaben	1.406.289,60
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	50.143,93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.204.193,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.563.290,41
	399.070.038,32
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-365.809,60
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-984.863,00
Zinsverbindlichkeiten	-10.655,96
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.624.019,72
Sonstige Passiva	-251.306,07
	-23.236.654,35
Fondsvermögen	375.833.383,97
Umlaufende Anteile	3.672.731,000
Anteilwert	102,33 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	245.718.694,37
Ordentlicher Nettoertrag	10.114.027,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.102.826,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	137.852.574,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.816.722,00
Realisierte Gewinne	11.991.176,57
Realisierte Verluste	-9.846.210,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.303.159,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.321.629,36
Ausschüttung	-7.058.859,99
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	375.833.383,97

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	EUR
Zinsen auf Anleihen	9.686.345,59
Bankzinsen	-5.679,25
Erträge aus Wertpapierleihe	28.202,03
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	403.062,50
Sonstige Erträge	5.000,00
Ertragsausgleich	2.649.141,13
Erträge insgesamt	12.766.072,00
Zinsaufwendungen	-17.743,79
Verwaltungsvergütung	-1.613.936,47
Pauschalgebühr	-293.442,98
Veröffentlichungskosten	-1.010,56
Taxe d'abonnement	-154.791,10
Sonstige Aufwendungen	-24.804,87
Aufwandsausgleich	-546.314,57
Aufwendungen insgesamt	-2.652.044,34
Ordentlicher Nettoertrag	10.114.027,66
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	39.602,13
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,73

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional European Corporate Bonds + 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	2.475.402,000
Ausgegebene Anteile	1.356.829,000
Zurückgenommene Anteile	-159.500,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.672.731,000

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	3.700.000	0	3.700.000	101,4220	3.752.614,00	1,00
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	700.000	99,0680	693.476,00	0,18
XS0809847667	2,625 % Akzo Nobel NV v.12(2022)	0	1.000.000	1.000.000	110,1900	1.101.900,00	0,29
XS1137505290	6,250 % Alliance Autom. Finance Plc. Reg.S v.14(2021)	1.100.000	500.000	1.600.000	106,0040	1.696.064,00	0,45
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	200.000	0	200.000	99,6060	199.212,00	0,05
BE6285457519	2,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	0	2.100.000	1.000.000	106,8420	1.068.420,00	0,28
XS1406669553	4,125 % Ardagh Packaging Finance Plc./Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.16(2023)	200.000	0	200.000	105,6250	211.250,00	0,06
XS1517169899	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. v.16(2022)	800.000	500.000	300.000	103,7550	311.265,00	0,08
FR0011694033	2,950 % Autoroutes du Sud de la France S.A. Reg.S. EMTN v.14(2024)	0	0	2.000.000	114,0450	2.280.900,00	0,61
XS1203854960	0,875 % BAT International Finance Plc. EMTN v.15(2023)	0	1.000.000	4.000.000	99,2690	3.970.760,00	1,06
XS1109741246	1,500 % BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	1.250.000	103,4800	1.293.500,00	0,34
FR0013201084	1,250 % Bureau Veritas S.A. Reg.S. v.16(2023)	2.300.000	0	2.300.000	99,6410	2.291.743,00	0,61
FR0013201118	2,000 % Bureau Veritas S.A. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,1975	1.001.975,00	0,27
XS1405770576	5,000 % Cable Communicat.Systems NV Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	105,6250	845.000,00	0,22
FR0012074284	4,048 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	0	3.000.000	104,4940	3.134.820,00	0,83
FR0011400571	4,561 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	0	0	1.000.000	111,3120	1.113.120,00	0,30
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	700.000	0	700.000	101,0000	707.000,00	0,19
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	0	2.000.000	100,6500	2.013.000,00	0,54
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	2.500.000	0	2.500.000	103,7655	2.594.137,50	0,69
XS0944362812	2,375 % Coca-Cola HBC Finance AG v.13(2020)	0	0	1.500.000	106,3020	1.594.530,00	0,42
XS1377682676	1,875 % Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.600.000	105,9315	1.694.904,00	0,45
FR0013201134	0,750 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	92,8885	2.786.655,00	0,74
XS0909369489	3,125 % CRH Finance DAC EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	113,5620	2.271.240,00	0,60
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	900.000	0	900.000	98,3750	885.375,00	0,24
XS1441837546	0,875 % Dte. Bahn Finance BV Reg.S. v.16(2031)	2.500.000	0	2.500.000	93,8230	2.345.575,00	0,62
XS1388661735	1,250 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	700.000	102,9400	720.580,00	0,19
XS0161488498	7,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.03(2033)	0	0	1.500.000	171,3130	2.569.695,00	0,68
FR0013247202	1,875 % Edenred S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	0	2.800.000	99,6210	2.789.388,00	0,74
XS1432395785	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	500.000	0	500.000	103,7500	518.750,00	0,14
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. FRN Perp.	0	0	2.200.000	103,6250	2.279.750,00	0,61
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	0	0	2.500.000	103,3000	2.582.500,00	0,69
XS1575640054	2,125 % Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.400.000	0	2.400.000	99,6270	2.391.048,00	0,64
FR0011531730	4,750 % Engie S.A. Perp. FRN	0	0	3.500.000	110,3125	3.860.937,50	1,03
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	105,2500	3.157.500,00	0,84
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	3.000.000	0	3.000.000	102,9795	3.089.385,00	0,82
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.900.000	0	1.900.000	100,9060	1.917.214,00	0,51
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	500.000	0	500.000	101,6410	508.205,00	0,14
XS1057487875	2,625 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	500.000	104,4000	522.000,00	0,14
XS1409362784	1,615 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.600.000	0	1.600.000	102,1420	1.634.272,00	0,43
XS1548776498	0,869 % FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	2.500.000	0	2.500.000	100,2705	2.506.762,50	0,67
ES0205032024	1,375 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.17(2025)	2.500.000	0	2.500.000	99,8720	2.496.800,00	0,66
FR0012146744	1,750 % Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	0	1.000.000	3.000.000	103,8010	3.114.030,00	0,83
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	2.400.000	0	2.400.000	101,3580	2.432.592,00	0,65
XS1554373677	2,125 % Fresenius Finance Ireland Ltd. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,2220	2.084.440,00	0,55
XS1554373834	3,000 % Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2032)	6.200.000	0	6.200.000	106,8490	6.624.638,00	1,76
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.000.000	103,9430	3.118.290,00	0,83
XS1506615282	1,625 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026) ²⁾	4.300.000	0	4.300.000	98,1560	4.220.708,00	1,12
XS1051003538	2,750 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	0	2.600.000	700.000	106,9090	748.363,00	0,20
XS1050842423	3,750 % Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.14(2026)	695.000	0	2.895.000	112,1095	3.245.570,03	0,86
XS1130507053	2,000 % Grand City Properties SA D v.14(2021)	0	0	1.000.000	105,4220	1.054.220,00	0,28
XS1220083551	1,500 % Grand City Properties S.A. v.15(2025)	0	0	1.000.000	99,5650	995.650,00	0,26
XS1496175743	3,250 % Groupe FNAC S.A. Reg.S. v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	102,8750	1.234.500,00	0,33
XS1379158550	1,750 % Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000	1.000.000	102,4020	1.024.020,00	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	400.000	0	400.000	106,5700	426.280,00	0,11
XS0478803355	7,500 % HeidelbergCement AG v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	121,5540	1.215.540,00	0,32
XS1589806907	1,625 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	2.700.000	0	2.700.000	100,2530	2.706.831,00	0,72
XS1401174633	1,000 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	4.900.000	4.000.000	900.000	98,2925	884.632,50	0,24
XS0811555183	2,875 % Heineken NV EMTN v.12(2025)	0	0	3.000.000	113,9270	3.417.810,00	0,91
XS1093814116	6,875 % HomeVi SAS Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	500.000	104,8750	524.375,00	0,14
XS1533914591	4,125 % HP Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,8750	1.008.750,00	0,27
FR0013181906	1,750 % Icade S.A. Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	0	1.300.000	100,4610	1.305.993,00	0,35
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	3.500.000	0	3.500.000	102,1320	3.574.620,00	0,95
FR0013248721	1,500 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	0	1.400.000	99,8905	1.398.467,00	0,37
XS1040428721	5,750 % Kerneos Corporate SAS Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	103,5000	517.500,00	0,14
FR0013121753	1,875 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.300.000	106,0160	1.378.208,00	0,37
XS1485533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	2.000.000	0	2.000.000	94,1235	1.882.470,00	0,50
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.100.000	0	2.100.000	96,4330	2.025.093,00	0,54
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco S.p.A. Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	0	1.500.000	105,6250	1.584.375,00	0,42
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074)	0	0	2.000.000	106,0000	2.120.000,00	0,56
XS1398336351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	2.400.000	0	2.400.000	102,8330	2.467.992,00	0,66
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	5.100.000	0	5.100.000	95,9870	4.895.337,00	1,30
XS1416688890	2,375 % Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	104,3440	1.043.440,00	0,28
XS1459821036	6,500 % Naviera Armas S.A. Reg.S. FRN v.16(2023)	2.300.000	0	2.300.000	105,3850	2.423.855,00	0,64
FR0013248713	2,750 % Nexans S.A. Reg.S. v.17(2024)	1.400.000	0	1.400.000	99,6250	1.394.750,00	0,37
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.100.000	0	1.100.000	98,7360	1.086.096,00	0,29
XS1585010074	1,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.17(2027)	3.300.000	0	3.300.000	100,8040	3.326.532,00	0,89
XS1504057008	7,000 % N&W Global Vending S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	104,7600	1.571.400,00	0,42
XS1294343337	6,250 % OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	1.000.000	115,3750	1.153.750,00	0,31
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp.	0	0	1.700.000	110,1250	1.872.125,00	0,50
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	0	0	1.200.000	105,2500	1.263.000,00	0,34
FR0000471930	8,125 % Orange S.A. EMTN v.03(2033)	500.000	0	500.000	180,5515	902.757,50	0,24
XS1429673327	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.16(2023)	2.400.000	0	2.400.000	105,4940	2.531.856,00	0,67
XS1025752293	2,375 % O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	107,2920	1.072.920,00	0,29
XS1583063794	5,250 % Paprec S.A. Reg.S. v.15(2022)	900.000	0	900.000	104,6250	941.625,00	0,25
XS1028955505	6,250 % Paroc Group Oy Reg.S. v.14(2020)	0	0	1.300.000	102,0000	1.326.000,00	0,35
FR0013172939	1,500 % Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.16(2026) ²⁾	3.900.000	1.000.000	2.900.000	102,1820	2.963.278,00	0,79
FR0013230737	0,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.800.000	0	1.800.000	99,1240	1.784.232,00	0,47
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.900.000	101,1770	1.922.363,00	0,51
XS1091654761	2,375 % Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	0	1.000.000	2.000.000	107,6730	2.153.460,00	0,57
FR0013201639	0,500 % Sanofi S.A. EMTN v.16(2027)	2.400.000	0	2.400.000	94,0785	2.257.884,00	0,60
FR0013144003	1,125 % Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	700.000	98,1760	687.232,00	0,18
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	700.000	600.000	104,5000	627.000,00	0,17
FR0012346856	1,875 % Société Foncière Lyonnaise S.A. v.14(2021)	0	0	4.000.000	104,4850	4.179.400,00	1,11
XS0992293570	4,199 % Solvay Finance FRN Perp.	0	0	1.000.000	104,6540	1.046.540,00	0,28
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. FRN Perp.	0	0	1.500.000	111,2500	1.668.750,00	0,44
XS1432392170	2,125 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. v.16(2023)	400.000	0	400.000	101,3500	405.400,00	0,11
FR0011993500	3,000 % Suez S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	102,8750	3.086.250,00	0,82
XS1516322200	3,500 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. FRN v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,1500	1.011.500,00	0,27
XS1117292984	6,250 % Synlab Bondco Plc. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	108,0000	1.620.000,00	0,43
XS1497606365	3,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	1.700.000	0	1.700.000	101,0000	1.717.000,00	0,46
XS1590787799	0,000 % Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078)	2.200.000	0	2.200.000	100,3500	2.207.700,00	0,59
XS1591694481	0,000 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	99,7250	598.350,00	0,16
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Group I Reg.S. v.16(2023)	2.200.000	0	2.200.000	102,2500	2.249.500,00	0,60
XS1531306717	6,250 % Thomas Cook Group Plc. Reg.S. v.16(2022)	1.700.000	700.000	1.000.000	107,6250	1.076.250,00	0,29
XS1501166869	3,369 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	0	3.100.000	98,8125	3.063.187,50	0,82
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	1.000.000	600.000	106,2500	637.500,00	0,17
XS1195202822	2,625 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	0	1.000.000	3.000.000	95,8000	2.874.000,00	0,76
XS1074055770	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2026)	0	1.000.000	2.000.000	110,8115	2.216.230,00	0,59
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Fix-to-float Reg.S. v.15(2077)	0	0	1.400.000	92,1840	1.290.576,00	0,34
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	3.400.000	0	3.400.000	100,4520	3.415.368,00	0,91
XS0951155869	3,125 % Vier Gas Transport GmbH EMTN v.13(2023)	0	0	2.000.000	115,7680	2.315.360,00	0,62
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	2.800.000	0	2.800.000	96,3440	2.697.632,00	0,72
XS1586555945	1,875 % Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	4.100.000	0	4.100.000	100,9055	4.137.125,50	1,10
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.700.000	101,7790	2.748.033,00	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000A1ZY989	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	101,7600	1.017.600,00	0,27
FR0012516417	2,500 % Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	102,6040	1.026.040,00	0,27
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	0	3.000.000	110,4740	3.314.220,00	0,88
XS1493836461	4,250 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.16(2027)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	104,1250	2.290.750,00	0,61
XS1028956909	5,625 % 3AB Optique Developpement SAS REGS v.14(2019)	0	500.000	500.000	100,0100	500.050,00	0,13
						227.350.384,53	60,47
GBP							
XS1211308231	5,500 % AA Bond Co. Ltd. Reg.S. v.15(2022)	500.000	0	500.000	103,0000	602.339,18	0,16
XS1488409977	2,250 % British American Tobacco Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	1.600.000	0	1.600.000	82,6620	1.546.891,23	0,41
XS0387847576	8,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.08(2024)	0	0	1.000.000	138,2410	1.616.853,80	0,43
XS0413493957	9,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.09(2022)	0	0	1.000.000	134,6975	1.575.409,36	0,42
XS0147048762	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.02(2030)	0	0	1.000.000	137,2160	1.604.865,50	0,43
XS0437306904	6,125 % RWE Finance BV EMTN v.09(2039)	1.000.000	0	1.000.000	146,1140	1.708.935,67	0,45
XS1498566766	5,500 % Virgin Media Finance Plc. Reg.S. v.16(2024)	900.000	0	900.000	104,2500	1.097.368,42	0,29
						9.752.663,16	2,59
USD							
US03523TBF49	8,200 % Anheuser-Busch FRN v.11(2039)	2.000.000	0	5.000.000	151,4710	7.082.055,36	1,88
US111021AE12	9,125 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	3.000.000	0	3.000.000	148,7640	4.173.293,44	1,11
US246688AF27	9,000 % Delhaize America Inc. v.01(2031)	708.000	0	708.000	144,1352	954.252,12	0,25
US25156PAD50	9,250 % Dte. Telekom International Finance BV v.02(2032)	590.000	0	590.000	155,0370	855.356,56	0,23
US377372AE71	6,375 % GlaxoSmithkline Capital Inc. v.08(2038)	2.000.000	0	2.000.000	131,4906	2.459.147,19	0,65
USG4721VBL74	3,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	101,2560	946.848,70	0,25
XS0909427782	3,800 % RWE AG EMTN v.13(2033)	1.600.000	0	1.600.000	78,0000	1.167.009,54	0,31
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	560.000	0	560.000	123,8660	648.634,37	0,17
						18.286.597,28	4,85
						255.389.644,97	67,91
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0836495183	9,125 % Agrokor d.d. v.12(2020) ²⁾	1.500.000	250.000	3.250.000	37,0100	1.202.825,00	0,32
XS1061642317	7,250 % Altice NV Reg.S. v.14(2022)	0	0	1.500.000	105,7500	1.586.250,00	0,42
XS1117300241	6,250 % Altice NV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.400.000	106,7500	1.494.500,00	0,40
XS1517169972	4,375 % Autodis S.A. Reg.S. FRN v.16(2022)	834.000	0	834.000	101,3520	845.275,68	0,22
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	300.000	0	300.000	101,0000	303.000,00	0,08
XS1498935391	7,500 % DEA Finance S.A. Reg.S. v.16(2022)	2.300.000	0	2.300.000	106,0000	2.438.000,00	0,65
XS1266592457	4,500 % Dufry Finance SCA Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	107,3370	214.674,00	0,06
XS0982712951	5,170 % Empark Funding S.A. Reg.S. FRN v.13(2019)	0	0	1.000.000	100,5550	1.005.550,00	0,27
XS1141810991	3,250 % Eneco Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	104,9410	4.197.640,00	1,12
XS0783933350	5,875 % EP Energy AS v.12(2019)	0	1.000.000	2.300.000	112,9920	2.598.816,00	0,69
XS1516322465	4,750 % Guala Closures S.p.A. FRN Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	101,8750	713.125,00	0,19
XS0612879576	6,125 % HSE Netz AG v.11(2041)	0	0	1.000.000	133,1130	1.331.130,00	0,35
XS1405769990	5,375 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	1.200.000	0	1.200.000	103,5000	1.242.000,00	0,33
XS1405784288	6,250 % Inovyn Finance Plc. Reg.S. v.16(2021)	350.000	0	350.000	105,1250	367.937,50	0,10
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	103,9590	2.079.180,00	0,55
DE000A1Z0TA4	1,625 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	101,6210	1.016.210,00	0,27
DE000A181034	1,750 % JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	2.600.000	0	2.600.000	104,2630	2.710.838,00	0,72
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S v.17(2024)	500.000	0	500.000	99,0500	495.250,00	0,13
XS1251078009	6,250 % Kirk Beauty Zero GmbH Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	108,6350	760.445,00	0,20
XS1265917481	7,750 % Lone Star Funds 9 Balta Issuer S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	108,7500	543.750,00	0,14
XS1590067432	6,000 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,27
XS1512670412	5,500 % Mobilux Finance SAS Reg.S. v.16(2024)	800.000	0	800.000	102,2500	818.000,00	0,22
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	2.700.000	0	2.700.000	101,5780	2.742.606,00	0,73
XS1361301457	7,750 % Onorato Armatori S.p.A. Reg.S. v.16(2023) ²⁾	800.000	0	2.800.000	101,3380	2.837.464,00	0,75
DE000A2E4YY0	2,170 % ProGroup AG Reg.S. FRN v.17(2024)	600.000	0	600.000	99,7500	598.500,00	0,16
DE000A161GC3	5,125 % ProGroup AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	700.000	105,3750	737.625,00	0,20
XS1223808749	6,625 % Rapid Holding GmbH Notes Reg.S. v.15(2020)	0	0	650.000	103,2280	670.982,00	0,18
XS1238996018	3,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.000.000	103,4400	1.034.400,00	0,28
XS1409506885	3,500 % Rexel S.A. Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	103,9510	519.755,00	0,14
XS1574686264	2,625 % Rexel S.A. Reg.S. v.17(2024)	700.000	0	700.000	98,2500	687.750,00	0,18
XS1454980159	7,000 % Schumann S.p.A. Reg.S. v.16(2023)	1.600.000	0	1.600.000	101,5000	1.624.000,00	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1180324037	7,500 % SILK Bidco AS Reg.S. v.15(2022)	0	550.000	650.000	107,7500	700.375,00	0,19
XS1550951138	2,318 % Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. EMTN v.17(2028)	4.200.000	0	4.200.000	101,8850	4.279.170,00	1,14
XS0783935488	6,250 % Telenet Finance V Luxemboug v.12(2022)	0	0	1.000.000	105,1300	1.051.300,00	0,28
XS0982713330	6,250 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.13(2029)	0	0	1.000.000	113,5000	1.135.000,00	0,30
XS1334248223	4,625 % Unitymedia Hessen GmbH & Co.KG Reg.S. v.15(2026)	0	0	2.000.000	107,2130	2.144.260,00	0,57
XS0827991760	5,500 % Unitymedia NRW GmbH/Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG v.12(2022)	0	0	810.000	104,3750	845.437,50	0,22
XS1179900102	7,500 % Viridian Group FundCo II Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.000.000	104,7500	2.095.000,00	0,56
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,3750	1.033.750,00	0,28
XS1055940206	7,000 % Wind Acquisition Finance S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.500.000	103,6250	1.554.375,00	0,41
						55.273.645,68	14,70
GBP							
XS1555825378	2,750 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2021)	550.000	0	550.000	100,2500	644.883,04	0,17
						644.883,04	0,17
USD							
US03523TBJ60	8,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2039)	1.000.000	0	2.000.000	149,4850	2.795.679,82	0,74
US03938LAM63	10,850 % ArcelorMittal S.A. v.09(2019)	1.000.000	0	1.000.000	118,5000	1.108.098,00	0,29
BE6254004268	5,500 % Barry Callebaut Services NV 144A v.13(2023)	0	0	1.540.000	107,2910	1.545.054,61	0,41
US292688BAC54	6,800 % Enel Finance International S.A. v.07(2037)	3.000.000	0	3.000.000	124,2210	3.484.785,86	0,93
US26874RAC25	5,700 % Eni S.p.A. v.10(2040)	3.055.000	0	3.055.000	102,1186	2.917.265,04	0,78
US423012AE38	4,000 % Heineken NV 144A v.12(2042)	1.000.000	0	1.000.000	95,7213	895.093,51	0,24
US43475DAA54	6,500 % Holcim Capital Corporation Ltd. 144A v.13(2043)	1.000.000	0	1.000.000	119,3720	1.116.252,10	0,30
US505861AC85	7,125 % Lafarge SA v.06(2036)	1.100.000	0	4.100.000	124,3750	4.768.444,92	1,27
US714264AK45	5,500 % Pernod-Ricard S.A. 144A v.12(2042)	2.000.000	0	2.000.000	115,2560	2.155.526,46	0,57
US67054KAA79	7,375 % SFR Group S.A. 144A v.16(2026)	600.000	0	600.000	103,2810	579.470,73	0,15
US11778BAB80	6,500 % Sky Group Finance Plc. 144A v.05(2035)	1.520.000	0	1.520.000	118,2895	1.681.317,00	0,45
US832724AB40	7,500 % Smurfit Capital Funding Plc. v.95(2025)	500.000	0	500.000	117,7500	550.542,36	0,15
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	105,8324	989.642,79	0,26
US92936MAE75	5,625 % WPP Finance 2010 v.13(2043)	3.195.000	0	3.195.000	106,1943	3.172.721,05	0,84
						27.759.894,25	7,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						83.678.422,97	22,25
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS1533933039	6,250 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	105,6930	528.465,00	0,14
						528.465,00	0,14
USD							
XS0970680111	6,500 % Holcim Capital Corp Ltd. Reg.S. v.13(2043)	2.000.000	0	3.970.000	119,5490	4.438.091,73	1,18
USU75000AN65	7,000 % Roche Holdings Inc. Reg.S. v.09(2039)	2.000.000	0	3.000.000	142,0622	3.985.287,08	1,06
						8.423.378,81	2,24
Nicht notierte Wertpapiere						8.951.843,81	2,38
Anleihen						348.019.911,75	92,54
Credit Linked Notes							
EUR							
XS0922296883	2,933 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2018)	0	0	1.000.000	101,9500	1.019.500,00	0,27
XS1521039054	3,125 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	3.600.000	0	3.600.000	102,7000	3.697.200,00	0,98
						4.716.700,00	1,25
GBP							
XS1592279522	4,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO Reg.S. LPN v.17(2024)	4.100.000	0	4.100.000	100,3600	4.812.584,80	1,28
						4.812.584,80	1,28
USD							
XS1501561739	3,450 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi LPN v.16(2020)	1.200.000	300.000	900.000	100,6500	847.063,77	0,23
						847.063,77	0,23
Credit Linked Notes						10.376.348,57	2,76
Wertpapiervermögen						358.396.260,32	95,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % 1)
						EUR	
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10 YR Euro-OAT Future Juni 2017	0	300	-300		-111.000,00	-0,03
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	0	176	-176		-66.809,60	-0,02
	EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Juni 2017	0	200	-200		-188.000,00	-0,05
						-365.809,60	-0,10
Short-Positionen						-365.809,60	-0,10
Terminkontrakte						-365.809,60	-0,10
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	6.000.000		-590.917,80	-0,16
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Xover S24 5Yr Index CDS v.16(2020)	0	0	4.000.000		-393.945,20	-0,10
						-984.863,00	-0,26
Gekauft						-984.863,00	-0,26
Credit Default Swaps						-984.863,00	-0,26
Bankguthaben - Kontokorrent						26.449.860,50	7,04
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-7.662.064,25	-1,98
Fondsvermögen in EUR						375.833.383,97	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.600.000,00	11.205.972,78	2,98
EUR/USD	Währungsverkäufe	48.300.000,00	44.985.805,72	11,97

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Uninstitutional European Corporate Bonds +

Zu- und Abgänge vom 1. April 2016 bis 31. März 2017

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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1052677892	3,250 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	2.000.000
XS1214673722	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	500.000
XS0982711128	6,500 % Autodis S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	900.000
XS1377680381	0,625 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	2.500.000
FR0011606169	4,870 % Casino Guichard-Perrachon S.A. FRN Perp.	0	1.500.000
XS1088129660	1,750 % CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.500.000
XS1372911690	0,750 % Deutsche Bahn Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	3.000.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1382792197	0,625 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.000.000
XS0235372140	4,500 % Eesti Energia AS v.05(2020)	0	1.500.000
XS1461854363	4,500 % Eircom Finance Ltd. Reg.S. v.16(2022)	500.000	500.000
FR0013152907	2,000 % Electricite de France EMTN Reg.S. v.16(2036)	600.000	600.000
FR0011401736	4,250 % Electricité de France S.A. EMTN v.13(2049)	0	2.200.000
XS1203859415	1,000 % Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. EMTN v.15(2023)	0	2.000.000
XS0827692269	4,875 % ENEL Finance International NV EMTN v.12(2020)	0	2.000.000
XS0347908096	5,528 % EON Internatioanl Finance BV v.08(2023)	0	1.500.000
XS1384278203	3,625 % Faurecia S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	500.000
XS1435295925	1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1050202446	7,000 % Financière Gaillon 8 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
PTGGDAOE0001	1,375 % Galp Gas Natural Distribuicao S.A. EMTN v.16(2023)	700.000	700.000
XS0458749826	5,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.09(2021)	0	1.500.000
XS0857214968	1,750 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN FRN v.12(2016)	0	1.000.000
XS1512830982	6,875 % HomeVi S.a.s. Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
XS0715437140	5,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019)	0	1.500.000
XS0811124790	3,250 % Koninklijke KPN NV v.12(2021)	0	500.000
XS1000918018	4,000 % Louis Dreyfus Company BV Reg.S. v.13(2020)	0	1.000.000
AT0000A1LHT0	1,625 % Novomatic AG EMTN v.16(2023)	2.100.000	2.100.000
FR0013181989	0,375 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2019)	1.600.000	1.600.000
XS1219499032	3,500 % RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075)	0	1.000.000
XS1565699763	1,125 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	2.000.000
FR0013248523	1,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	2.900.000	2.900.000
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	0	1.000.000
XS1196041419	1,750 % TDC AS Reg.S. EMTN v.15(2027)	0	1.000.000
XS1394764689	1,460 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	2.800.000	2.800.000
XS0842214818	4,710 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2020)	0	500.000
XS1490960942	3,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
DE000A2AAPF1	2,750 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.16(2021)	0	1.400.000
XS1401197253	2,000 % Unibail-Rodamco SE Reg.S. v.16(2036)	2.600.000	2.600.000
XS1403015156	1,125 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	4.000.000	4.000.000
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	200.000
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	2.000.000
XS1372839214	2,200 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	3.200.000
XS1463101680	1,600 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	1.600.000	1.600.000
XS1175813655	3,750 % Ziggo Secured Finance BV Reg.S. v.15(2025)	0	3.000.000
GBP			
XS1472483772	3,000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2056)	1.400.000	1.400.000
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	500.000	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1468662801	0,000 % Adient Global Holdings Ltd. Reg.S. v.16(2024)	600.000	600.000
BE6286963051	2,375 % Barry Callebaut Services NV v.16(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1227583033	5,875 % Cirsra Funding Luxembourg S.A. Reg.S. v.15(2023)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Corporate Bonds +

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0977496636	2,750 % Dte. Post AG Reg.S. EMTN v.13(2023)	0	2.000.000
XS0927671080	9,250 % Eircom Finance v.13(2020)	0	2.000.000
XS1425966287	1,375 % ENEL Finance International NV EMTN v.16(2026)	1.991.420	1.991.420
XS1571293684	1,875 % Ericsson Reg.S. v.17(2024)	3.200.000	3.200.000
XS1071411547	4,487 % Galapagos Holding S.A. Reg.S. FRN v. 14(2021)	0	500.000
XS1458462428	6,000 % Gamenet Group S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS0954289913	7,250 % Gamenet S.p.A. Reg.S. v.13(2018)	0	1.000.000
XS1590568132	1,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.700.000	2.700.000
XS0928189777	6,500 % INEOS Group Holdings S.A. Reg.S. v.13(2018)	0	1.200.000
XS1074935229	5,250 % Monitchem Holdco S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	2.000.000
XS1065165455	4,749 % Novacap International SAS Reg.S. FRN v.14(2019)	0	1.000.000
XS0982709494	6,500 % Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	700.000
XS0982710153	5,250 % Play Finance 1 S.A. Reg.S. v.14(2019)	0	500.000
XS0997664411	6,750 % Tank & Rast AG Reg.S. v.13(2020)	0	1.500.000
XS0808638372	7,375 % TeamSystem Holding S.p.A. Reg.S. v.13(2020)	0	1.000.000
XS1266726592	4,875 % Telenet Finance Luxembourg VI S.C.A. Reg.S. v.15(2027)	0	1.000.000
XS0937169570	7,750 % Thomas Cook Finance Plc. v.13(2020)	0	600.000
XS0943769470	8,500 % Unilabs SubHolding AB Reg.S. v.13(2018)	0	1.300.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS1502949834	6,250 % Alliance Automotive Finance Plc. Reg.S v.16(2021)	1.100.000	1.100.000
--------------	---	-----------	-----------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10 YR Euro-OAT Future Dezember 2016	400	400
EUX 10 YR Euro-OAT Future März 2017	300	300
EUX 10 YR Euro-OAT Future September 2016	400	400
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	292	292
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	200	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	176	176
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2016	292	292
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future Dezember 2016	200	200
EUX 30YR Bundesanleihe 4% Future März 2017	200	200

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 152.875.911,98

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Merrill Lynch Intl., London
 Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 500.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	500.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 11.131.750,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Credit Suisse Securities Europe Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 12.284.721,05

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	12.284.721,05
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 28.202,03

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

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	11.131.750,00	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	2,96 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.131.750,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	11.131.750,00	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	12.284.721,05	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	28.202,03	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	49,44 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	28.844,72	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	26.884,72	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	47,13 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.960,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	3,44 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,20 %

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

1. Name

European Investment Bank (EIB)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.861.162,59
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.423.558,46

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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	12.284.721,05

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

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.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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
Uninstitutional European Corporate Bonds +

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Uninstitutional European Corporate Bonds + geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, 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 Uninstitutional European Corporate Bonds + zum 31. März 2017 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, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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. April 2016 bis 31. März 2017 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 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional European
Corporate Bonds +

LU1078111769
Ex-Tag: 11.05.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	2,7500	2,7500	2,7500
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	2,7500	2,7500	2,7500
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	2,7500	2,7500	2,7500
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0038	0,0038	0,0038
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	2,6327	2,6327
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
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	2,7538	2,7538	2,7538
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	2,7538	2,7538	2,7538
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%.

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

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

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

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

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

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
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

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

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rudolf KESSEL (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

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	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2017) V	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 Multi Credit
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)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
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
institutional.union-investment.de

