



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Premium Corporate Bonds	5
Vermerk des Abschlußprüfers	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	27

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2017 bis 31. März 2018). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2018.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

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

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Fonds UnInstitutional Premium Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln in Unternehmensanleihen investiert, die entweder auf Euro lauten oder gegen Währungsrisiken abgesichert sein müssen. Ferner dürfen bis zu einem Drittel des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit werden vorzugsweise Unternehmensanleihen europäischer Unternehmen erworben. Anlageziel des UnInstitutional Premium Corporate Bonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge und eines langfristigen Kapitalwachstums. Zum 1. Januar 2018 wurde eine Vergütungsregelung für die Durchsetzung streitiger Ansprüche (class actions) aufgenommen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Quote an Rentenpapieren des UnInstitutional Premium Corporate Bonds lag im abgelaufenen Berichtszeitraum stets über 95 Prozent, zuletzt bei 99 Prozent des Fondsvermögens.

Die regionale Aufteilung der Renten lag schwerpunktmäßig in den Euroländern, mit zuletzt 64 Prozent. Es folgten Positionen in Nordamerika sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 bzw. 11 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im pazifischen Raum sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 97 Prozent. Hiervon bildeten Industriefinanzierungen die wichtigste Größe mit 68 Prozent, gefolgt von Versorgeranleihen mit 21 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Staatsanleihen ergänzten die Aufteilung.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei fünf Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 1,00 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Aufgrund von Investitionen in Rentenpapiere bestanden im Fonds über den gesamten Berichtszeitraum hinweg Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken. Darüber hinaus sind Adressenausfallrisiken aus den Investments in Unternehmensanleihen anzuführen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer und französischer Unternehmensanleihen (Corporates), wie auch aus luxemburgischen, französischen und spanischen Bankschuldverschreibungen. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds erzielte in der vergangenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs in Höhe von 0,95 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK erzielte in der vergangenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs in Höhe von 0,65 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	170.779.610,00	21,97
Vereinigte Staaten von Amerika	144.638.530,50	18,60
Niederlande	131.213.202,50	16,88
Deutschland	56.240.658,00	7,23
Großbritannien	52.707.715,10	6,78
Spanien	43.616.619,00	5,61
Luxemburg	30.613.532,00	3,94
Belgien	20.528.082,00	2,64
Schweden	16.041.869,00	2,06
Irland	14.501.830,00	1,87
Cayman Inseln	14.244.492,50	1,83
Österreich	13.887.007,00	1,79
Norwegen	11.952.290,00	1,54
Australien	9.506.805,00	1,22
Italien	8.828.282,00	1,14
Japan	7.874.480,00	1,01
Kanada	6.675.584,00	0,86
Hongkong	6.570.564,00	0,85
Finnland	4.000.160,00	0,51
Sonstige ²⁾	3.684.632,00	0,47
Summe	768.105.944,60	98,80
2. Derivate	-2.179.226,95	-0,28
3. Bankguthaben	6.705.419,68	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.155.901,95	0,92
Summe	779.788.039,28	100,30
II. Verbindlichkeiten	-2.322.300,54	-0,30
III. Fondsvermögen	777.465.738,74	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,47 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds Sondervermögen

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		883.671.042,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-12.061.425,14
2. Zwischenausschüttungen		-2.899.569,47
3. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-99.546.374,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	93.653.423,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-193.199.798,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.348.246,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.953.818,53
Davon nicht realisierte Gewinne	-9.696.946,07	
Davon nicht realisierte Verluste	-981.667,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		777.465.738,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	495.065,96
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	10.450.698,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-23.750,96
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	72.665,47
5. Sonstige Erträge	24.476,03
Summe der Erträge	11.019.154,66
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	25,62
2. Verwaltungsvergütung	3.215.394,11
3. Sonstige Aufwendungen	844.610,65
Summe der Aufwendungen	4.060.030,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.959.124,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	22.325.151,28
2. Realisierte Verluste	-11.651.843,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.673.308,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.632.432,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.696.946,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-981.667,73
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.678.613,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.953.818,53

Uninstitutional Premium Corporate Bonds Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.602.895,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-295.810,94
2. Zwischenausschüttungen		-79.466,24
3. Mittelzufluss (netto)		3.592.650,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	5.924.625,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-2.331.974,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.393,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		157.963,31
Davon nicht realisierte Gewinne	-310.790,89	
Davon nicht realisierte Verluste	-61.342,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		25.971.839,08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	16.553,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	349.429,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-794,13
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.429,94
5. Sonstige Erträge	818,14
Summe der Erträge	368.436,47

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,86
2. Verwaltungsvergütung	155.963,53
3. Sonstige Aufwendungen	39.304,05
Summe der Aufwendungen	195.268,44

III. Ordentlicher Nettoertrag **173.168,03**

IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	746.492,50
2. Realisierte Verluste	-389.563,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	356.929,13

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **530.097,16**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-310.790,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-61.342,96

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **-372.133,85**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **157.963,31**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.974.178,32	8,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	530.097,16	2,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.346,52	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.250.270,09	9,21
III. Gesamtausschüttung	251.658,87	1,03
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	78.185,28	0,32
a) Barausschüttung	78.185,28	0,32
2. Endausschüttung	173.473,59	0,71
a) Barausschüttung	173.473,59	0,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	15.353.689,89	108,42
31.03.2016	18.736.593,30	106,34
31.03.2017	22.602.895,55	107,20
31.03.2018	25.971.839,08	106,30

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
105,77	-0,36	0,65	3,19	-	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		861.068.147,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-11.765.614,20	
2. Zwischenausschüttungen	-2.820.103,23	
3. Mittelzufluss (netto)	-103.139.025,24	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	87.728.798,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-190.867.823,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	1.354.639,79	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.795.855,22	
Davon nicht realisierte Gewinne	-9.386.155,18	
Davon nicht realisierte Verluste	-920.324,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		751.493.899,66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		478.512,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	10.101.268,89	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-22.956,83	
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	70.235,53	
5. Sonstige Erträge	23.657,89	
Summe der Erträge		10.650.718,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		24,76
2. Verwaltungsvergütung	3.059.430,58	
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung 1)	429.432,32	
3. Sonstige Aufwendungen	805.306,60	
Summe der Aufwendungen		3.864.761,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.785.956,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	21.578.658,78	
2. Realisierte Verluste	-11.262.279,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		10.316.378,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.102.335,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.386.155,18	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-920.324,77	
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.306.479,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.795.855,22

1) Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 479.470,45 und Ertragsausgleich EUR -50.038,13.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	113.536.842,98	8,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.102.335,17	1,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.504.890,49	0,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	112.651.811,91	8,91
III. Gesamtausschüttung	9.482.475,75	0,75
1. Zwischenausschüttung am 02.01.2018	2.655.093,21	0,21
a) Barausschüttung	2.655.093,21	0,21
2. Endausschüttung	6.827.382,54	0,54
a) Barausschüttung	6.827.382,54	0,54

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	1.030.528.933,50	60,54
31.03.2016	816.126.736,58	59,41
31.03.2017	861.068.147,32	59,91
31.03.2018	751.493.899,66	59,44

Steuerliche Behandlung der Erträge siehe Seite 'Investment und Steuern'.

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
59,14	-0,20	0,95	3,99	70,35

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Stammdaten des Fonds

	UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	UnInstitutional Premium Corporate Bonds
Auflegungsdatum	02.01.2013	15.08.2003
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	244.329	12.643.301
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	106,30	59,44
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60	0,35
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	50.000,00	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	8.700.000,00	%	101,2160	1.012.160,00	0,13
ES0200002006	1,875% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	106,8020	2.349.644,00	0,30
XS1072141861	3,500% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	116,6400	5.832.000,00	0,75
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	100,9500	3.937.050,00	0,51
FR0011951771	1,875% Air Liquide Finance EMTN v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	300.000,00	%	107,5530	2.151.060,00	0,28
XS1782508508	0,012% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) ^{2) 3)}	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,7390	4.189.038,00	0,54
XS1647404554	0,875% ALD S.A. EMTN v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,3185	1.504.777,50	0,19
XS1723613581	0,102% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) ³⁾	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,4135	1.707.029,50	0,22
XS0792977984	2,875% Alliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	113,4300	7.259.520,00	0,93
XS0208469923	4,500% Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	107,9955	1.079.955,00	0,14
XS1757377400	1,625% Alliander N.V. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	3.400.000,00	2.400.000,00	%	99,2500	992.500,00	0,13
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	104,6790	2.721.654,00	0,35
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,2310	501.155,00	0,06
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	103,0450	3.606.575,00	0,46
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,2645	5.726.812,00	0,74
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	5.600.000,00	1.500.000,00	0,00	%	105,9750	5.934.600,00	0,76
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	98,5420	4.828.558,00	0,62
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.800.000,00	6.800.000,00	3.000.000,00	%	100,3950	3.815.010,00	0,49
FR0013295722	1,500% APRR S.A. Reg.S. EMTN v.17(2033)	EUR	2.000.000,00	4.100.000,00	2.100.000,00	%	97,5180	1.950.360,00	0,25
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR	1.400.000,00	3.400.000,00	2.000.000,00	%	101,6600	1.423.240,00	0,18
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,9600	2.698.920,00	0,35
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	1.700.000,00	2.200.000,00	500.000,00	%	99,5700	1.692.690,00	0,22
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027) ²⁾	EUR	2.500.000,00	7.600.000,00	5.100.000,00	%	100,4580	2.511.450,00	0,32
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	8.000.000,00	12.500.000,00	4.500.000,00	%	101,4890	8.119.120,00	1,04
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	107,7990	4.527.558,00	0,58
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. v.18(2025)	EUR	4.900.000,00	5.900.000,00	1.000.000,00	%	98,4180	4.822.482,00	0,62
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	3.000.000,00	5.300.000,00	2.300.000,00	%	97,7800	2.933.400,00	0,38
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,5575	2.312.822,50	0,30
XS1664644983	2,250% B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,3660	3.010.980,00	0,39
XS1139688268	1,250% BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	103,6550	2.695.030,00	0,35
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,3740	4.215.708,00	0,54

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	107,1450	1.607.175,00	0,21
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	104,0090	7.488.648,00	0,96
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.600.000,00	0,00	500.000,00	%	99,2700	3.573.720,00	0,46
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	%	99,9880	1.999.760,00	0,26
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN v.18(2024)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	99,2040	3.769.752,00	0,48
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.950.000,00	2.700.000,00	750.000,00	%	100,0240	1.950.468,00	0,25
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.950.000,00	0,00	0,00	%	101,0570	7.023.461,50	0,90
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	19.500.000,00	75.000.000,00	55.500.000,00	%	100,5990	19.616.805,00	2,52
XS1752476538	0,750% CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	%	99,4270	1.988.540,00	0,26
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ³⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	101,2030	6.881.804,00	0,89
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	104,4630	1.932.565,50	0,25
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	98,9925	2.969.775,00	0,38
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	100,3500	2.408.400,00	0,31
XS1377682676	1,875% Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.100.000,00	0,00	500.000,00	%	106,9245	1.176.169,50	0,15
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	EUR	3.900.000,00	4.600.000,00	700.000,00	%	103,0490	4.018.911,00	0,52
XS1642738816	0,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.500.000,00	10.000.000,00	4.500.000,00	%	100,2007	5.511.038,50	0,71
XS1790990474	1,375% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,8780	3.026.340,00	0,39
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.250.000,00	0,00	750.000,00	%	101,2220	1.265.275,00	0,16
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8000	5.040.000,00	0,65
DE000A19EJE0	0,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2019)	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0880	9.308.184,00	1,20
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	4.700.000,00	2.700.000,00	%	98,6185	1.972.370,00	0,25
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	102,9180	2.984.622,00	0,38
FR0013325172	1,000% Danone S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	100,3910	2.610.166,00	0,34
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,9960	2.199.912,00	0,28
XS1589970968	0,875% Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023) ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	98,1800	3.436.300,00	0,44
XS1752475720	1,000% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	100,2470	7.518.525,00	0,97
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.300.000,00	%	100,8650	1.008.650,00	0,13
XS1388661735	1,250% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	102,1350	510.675,00	0,07
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	3.200.000,00	1.200.000,00	%	98,0430	1.960.860,00	0,25
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	5.500.000,00	%	100,3580	3.412.172,00	0,44
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	6.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,6170	6.037.020,00	0,78
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2600	2.025.200,00	0,26
FR0013152907	2,000% Electricite de France EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,6400	1.129.040,00	0,15
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	106,4320	4.789.440,00	0,62
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	2.900.000,00	3.700.000,00	2.700.000,00	%	110,2340	3.196.786,00	0,41
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) ³⁾	EUR	2.500.000,00	1.000.000,00	1.500.000,00	%	106,2985	2.657.462,50	0,34
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	97,4020	3.993.482,00	0,51
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	5.000.000,00	5.700.000,00	700.000,00	%	99,6090	4.980.450,00	0,64
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	8.000.000,00	10.000.000,00	2.000.000,00	%	96,3000	7.704.000,00	0,99
FR0013245859	0,875% Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	%	100,6820	7.450.468,00	0,96
XS1616410061	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,3805	2.509.512,50	0,32
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	12.300.000,00	8.300.000,00	%	100,4795	4.019.180,00	0,52
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,2370	4.129.480,00	0,53
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	102,6815	1.848.267,00	0,24
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	2.200.000,00	%	96,9340	1.744.812,00	0,22
XS1220057472	1,375% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	102,5680	2.461.632,00	0,32
XS1319814577	1,000% FedEx Corporation v.16(2023)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	101,8330	5.702.648,00	0,73
XS1319820541	1,625% FedEx Corporation v.16(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,9030	1.513.545,00	0,19
XS0954248729	4,000% Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	109,0645	2.181.290,00	0,28
XS1554373248	1,500% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,0360	1.545.540,00	0,20
XS1590568132	1,125% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	1.400.000,00	%	100,5640	2.312.972,00	0,30
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.000.000,00	7.200.000,00	2.200.000,00	%	99,4920	4.974.600,00	0,64

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR	3.000.000,00	9.600.000,00	6.600.000,00	%	93,6890	2.810.670,00	0,36
XS1792505866	1,694% General Motors Co. EMTN v.18(2025)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,8310	4.638.226,00	0,60
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2890	1.032.890,00	0,13
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	7.300.000,00	3.300.000,00	%	98,1835	3.927.340,00	0,51
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	96,9280	3.004.768,00	0,39
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.400.000,00	%	101,2780	3.038.340,00	0,39
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR	8.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	104,8600	8.388.800,00	1,08
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	99,6720	4.186.224,00	0,54
FR0013298684	0,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	98,8310	3.162.592,00	0,41
FR0013323722	0,600% HSBC France S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	100,0180	3.300.594,00	0,42
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	7.700.000,00	400.000,00	0,00	%	100,3525	7.727.142,50	0,99
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR	6.300.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,4500	6.517.350,00	0,84
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	107,2300	3.431.360,00	0,44
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	500.000,00	%	113,4870	2.383.227,00	0,31
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,5770	1.609.232,00	0,21
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	600.000,00	%	104,5580	522.790,00	0,07
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,5800	2.514.500,00	0,32
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	%	99,8640	1.997.280,00	0,26
FR0013286838	1,000% La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	98,3340	1.868.346,00	0,24
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,9245	509.622,50	0,07
XS1418631930	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,0745	2.858.086,00	0,37
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,0905	1.000.905,00	0,13
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	%	104,8020	7.231.338,00	0,93
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,1060	2.426.544,00	0,31
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,2730	3.544.555,00	0,46
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,4310	2.610.775,00	0,34
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,5960	2.438.304,00	0,31
XS0742069643	3,250% Motability Operations Group Plc. EMTN v.12(2018)	EUR	3.920.000,00	0,00	0,00	%	102,2930	4.009.885,60	0,52
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	400.000,00	1.700.000,00	1.300.000,00	%	100,4680	401.872,00	0,05
XS1409382030	1,000% Nederlandse Gasunie NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	100,4100	5.221.320,00	0,67
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	109,8200	878.560,00	0,11
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	99,0560	1.287.728,00	0,17
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	102,0700	7.859.390,00	1,01
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.900.000,00	%	97,9790	1.959.580,00	0,25
XS1769040111	0,500% Novartis Finance S.A. v.18(2023)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	100,1440	6.008.640,00	0,77
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	112,3920	1.123.920,00	0,14
XS1734689620	1,000% OMV AG EMTN v.17(2026)	EUR	3.000.000,00	4.600.000,00	1.600.000,00	%	98,2080	2.946.240,00	0,38
XS1028599287	5,250% Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp. ³⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	115,4400	5.194.800,00	0,67
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	500.000,00	%	100,7170	4.632.982,00	0,60
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,6400	1.992.800,00	0,26
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	5.000.000,00	5.500.000,00	4.000.000,00	%	114,0000	6.270.000,00	0,81
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	103,4800	3.311.360,00	0,43
XS1721760541	1,500% Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,6160	2.689.632,00	0,35
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2017) ³⁾	EUR	1.000.000,00	2.300.000,00	1.300.000,00	%	99,5000	995.000,00	0,13
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	96,9580	1.939.160,00	0,25
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	97,4000	4.675.200,00	0,60
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	110,7350	2.657.640,00	0,34
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	107,4580	4.943.068,00	0,64
FR0013241379	0,121% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ³⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4300	3.012.900,00	0,39
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,0600	1.010.600,00	0,13

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0660	6.063.960,00	0,78
FR0013283371	0,750% RCI Banque S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,6870	2.517.175,00	0,32
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.900.000,00	1.200.000,00	0,00	%	100,5760	5.933.984,00	0,76
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV v.18(2027)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,5640	3.982.560,00	0,51
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	99,2380	2.877.902,00	0,37
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v.18(2026)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	99,5040	4.577.184,00	0,59
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	EUR	7.000.000,00	8.000.000,00	1.000.000,00	%	107,1350	7.499.450,00	0,96
FR0013290749	1,875% RTE Réseau de transport d'électricité. EMTN v.17(2037)	EUR	1.100.000,00	1.600.000,00	500.000,00	%	99,5130	1.094.643,00	0,14
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	3.700.000,00	1.700.000,00	%	100,1440	2.002.880,00	0,26
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. v.18(2030)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	99,7660	4.289.938,00	0,55
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,2100	1.903.990,00	0,24
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	101,1700	3.136.270,00	0,40
DE000A2G8VU3	1,375% SAP SE v.18(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,7800	1.108.580,00	0,14
XS1599109896	0,072% Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020) ³⁾	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	100,3820	6.223.684,00	0,80
FR0013302809	0,875% Schneider Electric SE EMTN v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	5.500.000,00	1.500.000,00	%	97,9310	3.917.240,00	0,50
XS1135276332	1,000% Shell International Finance BV Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.250.000,00	0,00	0,00	%	102,7770	2.312.482,50	0,30
XS0552569005	4,500% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.10(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	111,5940	1.673.910,00	0,22
FR0013053329	1,875% Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	105,3830	2.845.341,00	0,37
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	104,6530	1.255.836,00	0,16
FR0013311503	1,125% Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,0770	2.179.694,00	0,28
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	104,8500	2.726.100,00	0,35
XS1434560642	1,000% Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,0880	2.628.288,00	0,34
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9130	5.045.650,00	0,65
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN v.17(2030)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,0530	5.002.650,00	0,64
XS170553250	0,875% Stedin Holding NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,7430	2.792.804,00	0,36
XS1724873275	1,000% Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR	8.000.000,00	10.000.000,00	2.000.000,00	%	97,4820	7.798.560,00	1,00
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	101,3120	4.559.040,00	0,59
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	1.500.000,00	%	100,5710	3.419.414,00	0,44
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	%	102,6250	2.052.500,00	0,26
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	500.000,00	%	109,9120	2.747.800,00	0,35
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	107,3365	2.146.730,00	0,28
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	%	100,6030	5.834.974,00	0,75
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	101,0820	5.357.346,00	0,69
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	3.100.000,00	0,00	2.100.000,00	%	100,3300	3.110.230,00	0,40
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,7670	4.172.447,00	0,54
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) ³⁾	EUR	6.500.000,00	5.000.000,00	4.900.000,00	%	103,6250	6.735.625,00	0,87
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	109,9600	2.858.960,00	0,37
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,4140	5.059.872,00	0,65
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	103,6725	4.665.262,50	0,60
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	104,3060	6.675.584,00	0,86
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,1660	2.776.648,00	0,36
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7990	3.083.970,00	0,40
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v.15(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8645	5.093.225,00	0,66
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6530	2.053.060,00	0,26
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,5450	2.312.535,00	0,30
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	99,8255	3.194.416,00	0,41
XS1032164607	2,500% Ureco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	106,5650	2.557.560,00	0,33
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	101,3915	5.779.315,50	0,74
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,3320	3.048.292,00	0,39

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	EUR	6.500.000,00	0,00	2.900.000,00	%	104,1280	6.768.320,00	0,87	
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	98,8740	4.053.834,00	0,52	
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	EUR	2.500.000,00	5.900.000,00	3.400.000,00	%	99,7570	2.493.925,00	0,32	
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,7775	4.271.100,00	0,55	
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	103,1930	5.882.001,00	0,76	
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	5.000.000,00	1.000.000,00	%	98,0290	3.921.160,00	0,50	
XS1734548487	0,750% Volkswagen Bank GmbH v.17(2023)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,3360	3.278.088,00	0,42	
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2026)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	100,2180	3.607.848,00	0,46	
DE000A19X8C0	2,750% Vonovia Finance BV v.18(2038)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,0540	2.728.458,00	0,35	
FR0012199156	2,750% Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	4.800.000,00	%	107,7290	2.154.580,00	0,28	
FR0013213709	1,000% Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,6510	2.491.275,00	0,32	
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,7495	2.094.990,00	0,27	
Summe verzinsliche Wertpapiere								691.275.948,60	88,94	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								691.275.948,60	88,94	
								691.275.948,60	88,94	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A19S4U8	0,250% Allianz Finance II BV Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.000.000,00	3.900.000,00	1.900.000,00	%	98,9835	1.979.670,00	0,25
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	100,9230	1.412.922,00	0,18
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	114,2480	1.142.480,00	0,15
XS1778825262	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,0820	1.819.476,00	0,23
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	101,9915	5.099.575,00	0,66
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	1.550.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,4200	1.587.510,00	0,20
XS1788584321	0,273% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) ³⁾	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	100,0810	3.202.592,00	0,41
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	1.800.000,00	500.000,00	%	100,9240	1.312.012,00	0,17
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2380	3.007.140,00	0,39
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	%	99,5540	6.570.564,00	0,85
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	100,6735	7.751.859,50	1,00
XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners US LLC v.12(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,9455	2.058.910,00	0,26
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00	%	100,1200	5.106.120,00	0,66
XS1797138960	2,625% Iberdrola International B.V. EMTN Fix-to-Float Perp.	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	99,8750	2.397.000,00	0,31
DE000A1Z6C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	106,4230	1.596.345,00	0,21
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	104,3995	4.071.580,50	0,52
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	EUR	3.000.000,00	7.200.000,00	4.200.000,00	%	101,0520	3.031.560,00	0,39
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	99,7170	1.595.472,00	0,21
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	6.100.000,00	1.100.000,00	%	98,9640	4.948.200,00	0,64
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.500.000,00	5.000.000,00	2.500.000,00	%	99,5660	2.489.150,00	0,32
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	1.000.000,00	2.400.000,00	1.400.000,00	%	99,3720	993.720,00	0,13
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,7520	3.082.560,00	0,40
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,8400	2.056.800,00	0,26
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	106,2060	2.973.768,00	0,38
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	%	111,9800	5.543.010,00	0,71
Summe verzinsliche Wertpapiere								76.829.996,00	9,89
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								76.829.996,00	9,89
Summe Wertpapiervermögen								76.829.996,00	9,89
								768.105.944,60	98,83

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on JP Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,500	OTC	-40.000.000,00	EUR	0,0005	-21.360,00	0,00
--	-----	----------------	-----	--------	------------	------

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.18	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
	Put on Dte. Bank AG, London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS Mai 2018/0,800	OTC	-40.000.000,00			EUR	0,0008	-30.560,00	0,00
	Put on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS April 2018/0,600	OTC	-40.000.000,00			EUR	0,0004	-14.000,00	0,00
Summe Optionsrechte								-65.920,00	0,00

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	EUX	EUR	-10.000.000					-150.869,00	-0,02
Summe der Zins-Derivate								-150.869,00	-0,02

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

BNP Paribas S.A., Paris/Daimler AG CDS v.17(2022)	OTC 1)	EUR	5.000.000,00					114.606,65	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Telefonica Emisiones S.A.U. CDS v.18(2022)	OTC 1)	EUR	7.000.000,00					92.344,00	0,01
Citigroup Global Markets Ltd./Vodafone Group Plc. EMTN v.CDS v.18(2022)	OTC 1)	EUR	7.000.000,00					124.188,40	0,02

Protection Buyer

Citigroup Global Markets Ltd./Repsol International Finance B.V. CDS v.18(2022)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00					-229.937,00	-0,03
Credit Suisse International, London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022)	OTC 1)	EUR	10.000.000,00					-2.063.640,00	-0,27
Summe der Credit Default Swaps								-1.962.437,95	-0,26

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.699.739,56						6.699.739,56	0,86
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.984,84						5.680,12	0,00
Summe der Bankguthaben								6.705.419,68	0,86

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

6.705.419,68 **0,86**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.469.169,64						2.469.169,64	0,32
Zinsansprüche	EUR	4.686.732,31						4.686.732,31	0,60
Summe sonstige Vermögensgegenstände								7.155.901,95	0,92

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.038.474,41						-2.038.474,41	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-283.826,13						-283.826,13	-0,04

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-2.322.300,54 **-0,30**

Fondsvermögen

777.465.738,74 **100,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert	EUR	106,30
Umlaufende Anteile	STK	244.329,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	59,44
Umlaufende Anteile	STK	12.643.301,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,28

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS1782508508	0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	EUR	2.000.000		1.994.780,00	1.994.780,00
XS1589970968	0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2023)	EUR	3.500.000		3.436.300,00	3.436.300,00
XS1645722262	1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	2.500.000		2.511.450,00	2.511.450,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					7.942.530,00	7.942.530,00

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0466670345	4,875% AB Investor EMTN v.09(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0012206993	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.14(2025)	EUR		0,00	6.300.000,00
FR0012861821	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS0997535520	3,250% Alliander NV FRN Perp. 1)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1288342147	0,075% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) 1)	EUR		0,00	3.400.000,00
FR0013260551	1,625% APRR S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1629865897	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1629866275	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
FR0013236312	0,625% Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	4.900.000,00
FR0011064500	3,625% Auchan Holding S.A. EMTN v.11(2018)	EUR		0,00	5.800.000,00
XS0947658208	2,750% Bacardi Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS1678372472	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN Reg.S. 17(2022)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1548914800	0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.17(2022)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1560863554	0,736% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS1458405898	0,750% Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	2.850.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1602557495	0,451% Bank of America Corporation Reg.S. FRN v.17(2023) ¹⁾	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1426782170	0,141% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2020) ¹⁾	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1548802914	0,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1718418103	0,875% BASF SE v.17(2027)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.100.000,00
BE6298043272	0,750% Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS1200670955	0,750% Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0013204468	1,000% BPCE S.A. EMTN v.16(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR		47.000.000,00	78.000.000,00
XS1505890530	1,125% Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1574672397	0,500% Coca-Cola Co. v.17(2024)	EUR		0,00	5.400.000,00
XS1605365193	1,375% Crédit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	2.650.000,00
FR0013216918	0,709% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	8.600.000,00
DK0030407986	0,250% Danske Bank A/S EMTN v.17(2022)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	EUR		0,00	4.600.000,00
DE000DL19TQ2	0,471% Dte. Bank Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
DE000A2E4ZE9	0,050% Dte. Pfandbriefbank AG Pfc. EMTN v.17(2022)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1557095616	1,375% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0010891317	4,625% Electricité de France S.A. EMTN v.10(2030)	EUR		0,00	2.800.000,00
FR0011182641	3,875% Electricité de France S.A. v.12(2022)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076) ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1176079843	1,966% Enel Finance International NV EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0306644344	5,250% ENEL S.p.A. v.07(2017)	EUR		0,00	164.000,00
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.800.000,00
FR0011261916	2,250% Engie S.A. v.12(2018)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1493322355	0,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1584122680	0,625% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS1198115898	0,500% Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	5.600.000,00
FR0011660596	2,625% Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1677912393	1,875% Fastighets AB Balder v.17(2026)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1111858756	2,000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1383510259	1,250% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0012146744	1,750% Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	EUR		0,00	2.900.000,00
FR0013262698	1,500% Foncière des Régions S.A. v.17(2027)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00
FR0013200813	0,250% Frankreich v.15(2026)	EUR		0,00	12.500.000,00
XS0627188468	5,375% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.11(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0829360923	6,000% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.12(2020)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1755428502	1,500% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN v.18(2028)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1041934800	2,875% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0874839086	1,625% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	9.000.000,00
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.15(2022)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1202849086	1,750% Glencore Finance (Europe) Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1623615546	1,500% Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
XS1623616783	2,250% Global Switch Holdings EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS1678629186	0,875% GRENKE FINANCE Plc. EMTN v.17(2022)	EUR		800.000,00	800.000,00
FR0013298676	1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0012942647	1,875% Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0011847714	2,250% Icade S.A. v.13(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1576220484	0,750% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1725677543	1,625% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS1702729275	1,250% innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS1599167589	0,621% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS1580476759	1,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2023)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	EUR		0,00	4.300.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
FR0013238045	1,375% Klepierre S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1485533431	1,125% Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1501367921	1,000% LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS0718526790	3,125% Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1749378342	0,625% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Fix-to-Float v.18(2024) ¹⁾	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1689185426	1,500% Magna International Inc. v.17(2027)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS1567173809	0,625% McKesson Corporation v.17(2021)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1771723167	1,625% McKesson Corporation v.18(2026)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1152338072	2,625% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ¹⁾	EUR		300.000,00	1.800.000,00
XS1416688890	2,375% Merlin Properties SOCIMI EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1512827095	1,875% Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1685481332	0,625% National Australia Bank Ltd. v.17(2024)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS0903531795	4,250% National Grid Finance Plc. v.13(2076) ¹⁾	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1294343337	6,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp. ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1576693110	0,250% OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfc. v.17(2024)	EUR		0,00	4.200.000,00
FR0013241676	1,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1227607402	3,000% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.15(3015) ¹⁾	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013292687	0,239% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024) ¹⁾	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1371715118	0,500% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR		0,00	8.900.000,00
XS1565699763	1,125% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS1199964575	1,125% Ryanair Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	4.100.000,00
FR0013143997	0,625% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	5.600.000,00
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1003017099	2,375% SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC. EMTN v.13(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1720761490	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1567475303	0,300% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS0827529198	1,875% SKF AB v.12(2019)	EUR		0,00	1.500.000,00
SK4120012691	1,875% Slowakei Reg.S. v.17(2037)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1555402145	1,250% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1032529205	3,375% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1080163709	1,750% Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS1435056426	1,850% Southern Power Co. Green Bond v.16(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0421565150	6,625% Statkraft AS EMTN v.09(2019)	EUR		0,00	3.150.000,00
XS1650590349	1,875% Steinhoff Europe AG Reg.S. v.17(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0012648590	2,500% Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1573958409	0,300% Swedbank AB Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	8.500.000,00
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS0752467497	3,750% TDC A/S v.12(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1632897929	1,375% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1375980197	0,625% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1501167164	2,708% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1195202822	2,625% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	800.000,00
CH0359915425	0,371% UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1569845404	1,500% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	8.500.000,00
XS1619568998	2,000% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.17(2037)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS1405767275	0,500% Verizon Communications Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	8.300.000,00
FR0013282571	0,875% Vivendi S.A. EMTN v.17(2024)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS1463101680	1,600% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1734548644	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.17(2025)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance NV Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	3.700.000,00
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1028959671	4,625% Vonovia Finance BV Fix-to-Float v.14(2074) ¹⁾	EUR		600.000,00	600.000,00
XS1506396974	0,250% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1676933937	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN v.17(2023)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
XS1532765879	1,414% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	1.700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1531174388	1,875% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
DE000A2DADM7	0,850% Daimler AG EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	8.400.000,00
DE000DL19T18	0,375% Dte. Bank AG EMTN v.18(2021)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1492685885	0,750% Eaton Capital Unlimited Company Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS0617785943	5,500% Global Switch Holdings Ltd. v.11(2018)	EUR		0,00	2.400.000,00
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	8.400.000,00
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1202212137	0,875% PPG Industries Inc. v.15(2022)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1622363858	2,000% Royal Schiphol Group NV Reg.S. v.17(2026)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1621087516	1,413% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1571293171	0,875% Telefonaktiebolaget LM Ericsson EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1030900168	2,375% Verizon Communications Inc. v.14(2022)	EUR		0,00	3.150.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	127.350
---	-----	---------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	4.747.427
---	-----	-----------

Credit Default Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) -0.1500%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.3000%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 0.6750%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	35.000
--	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	EUR	2.995
0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.420
1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	3.562
1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.527
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	30.060
0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	262.917
0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR	22.590
2,625 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	10.785
1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	5.131
0,375 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	4.329
0,250 % Frankreich v.15(2026)	EUR	9.273
1,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.962

1) Variabler Zinssatz

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,21 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.498.919,35 Euro.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	100.882.291,49
---	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,28

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,54 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,18 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,91 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

107,97 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% iBoxx EUR Non-Financials (DE0006302144)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	7.942.530,00
---	-----	--------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
J.P. Morgan Securities PLC, London

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	9.138.767,48
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	5.994.447,48
Aktien	EUR	3.144.320,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	1.239,23
---	-----	----------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	35.820,16
--	-----	-----------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	0,00
--	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	106,30
---	-----	--------

Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	244.329,00
---	-----	------------

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	59,44
--	-----	-------

Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	12.643.301,00
--	-----	---------------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	0,76 %
--	--------

Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,46 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	-25.993,81
---	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	3,62 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	34,20 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	62,18 %
------------------	---------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,06 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	-751.431,46
--	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	0,00 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	0,00 %
-----------------------------	--------

Davon für Dritte	0,00 %
------------------	--------

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾	EUR	0,00
--	-----	------

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾	EUR	0,00
---	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾	EUR	-25.993,81
---	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-25.993,81
----------------	-----	------------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾	EUR	-751.431,46
Pauschalgebühr	EUR	-751.431,46

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	186.733,96
--	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	61.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	40.000.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	21.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		504

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.800.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2017 geflossen sind.

3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.942.530,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,02 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.506.230,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.436.300,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	7.942.530,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA-	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)	5.214,72	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	5.989.232,76	n.a.	n.a.
unbefristet	3.144.320,00	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	37.059,39	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	35.606,08	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	35.606,08	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2017 - 31.03.2018

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,03 %

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

1. Name	N.V. Bank Nederlandse Gemeenten
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.575.026,07
2. Name	Eiffage S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.144.320,00
3. Name	Belgien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.397.393,45
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	527.704,01
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	489.109,23
6. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.214,72

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	9.138.767,48

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional Premium Corporate Bonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der

Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 21. Juni 2018

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 281,213 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Ergänzende Angaben für den Vertrieb des Fonds Uninstitutional Premium Corporate Bonds im Großherzogtum Luxemburg:

Bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg, der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen durch die Union Investment Privatfonds GmbH abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden. Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

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

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Verwahrstelle

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.003 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2018,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de