



# Jahresbericht zum 31. März 2019

## **Uni**Institutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Premium Corporate Bonds zum 31.03.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

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

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

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

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

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

## Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

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

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

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

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

#### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Fonds UnInstitutional Premium Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln in Unternehmensanleihen in- und ausländischer Aussteller investiert, wobei diese entweder auf Euro lauten oder gegen Währungsrisiken abgesichert sein müssen. Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den Zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus Wertpapieren zulässig. Mindestens 51 Prozent der erworbenen Wertpapiere müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute bis erstklassige Schuldnerqualität aufweisen. Ferner dürfen bis zu einem Drittel des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Unternehmensanleihen von europäischen Unternehmen angelegt. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Zum 17. Dezember 2018 wurde die Anlagestrategie des Fonds um die Berücksichtigung von ethischen, sozialen und ökologischen (ESG) Kriterien bei der Emittentenauswahl ergänzt. Diese Änderung soll auch zukünftig die hohen Qualitätsansprüche dieses Produktes gewährleisten. Eine Investition in Unternehmen, welche nach ESG-Kriterien als besonders kritisch zu bewerten sind, wird somit vertraglich aus dem Anlageuniversum des Sondervermögens ausgeschlossen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 24 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 14 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 95 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industrianleihen mit zuletzt 64 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 20 Prozent und Finanzanleihen mit 11 Prozent. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und zwei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,88 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional Premium Corporate Bonds bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung deutscher Staatsanleihen, spanischer Unternehmensanleihen (Corporates), französischer Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen (Corporates) sowie aus derivativen Geschäften. 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 abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,04 Prozent (nach BVI-Methode). Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,79 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  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	162.059.924,40	22,87
Frankreich	135.001.705,00	19,05
Niederlande	92.248.960,00	13,02
Deutschland	84.462.004,50	11,92
Großbritannien	60.247.000,40	8,50
Belgien	30.381.605,00	4,29
Luxemburg	22.707.215,00	3,20
Spanien	20.923.796,00	2,95
Schweden	19.424.430,00	2,74
Irland	15.008.790,00	2,12
Norwegen	10.293.850,00	1,45
Australien	8.409.847,00	1,19
Finnland	7.754.848,00	1,09
Kanada	6.576.320,00	0,93
Dänemark	6.500.835,00	0,92
Italien	4.584.035,00	0,65
Japan	4.437.107,00	0,63
Österreich	2.227.722,00	0,31
Mexiko	1.044.690,00	0,15
Sonstige <sup>2)</sup>	801.416,00	0,11
<b>Summe</b>	<b>695.096.100,30</b>	<b>98,09</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-288.229,35</b>	<b>-0,04</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>14.547.249,64</b>	<b>2,05</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>5.106.368,30</b>	<b>0,72</b>
<b>Summe</b>	<b>714.461.488,89</b>	<b>100,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.812.875,97</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>708.648.612,92</b>	<b>100,00</b>

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 0,11 %.

# UnInstitutional Premium Corporate Bonds Sondervermögen

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		777.465.738,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.936.095,53
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-82.218.956,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	94.144.990,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-176.363.947,57	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		208.521,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		20.129.404,85
Davon nicht realisierte Gewinne	4.669.481,36	
Davon nicht realisierte Verluste	3.538.450,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>708.648.612,92</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	611.565,48
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.728.639,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-27.623,97
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	78.543,40
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	26,21
6. Sonstige Erträge	235.962,33
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.627.113,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	480,69
2. Verwaltungsvergütung	2.485.324,13
3. Sonstige Aufwendungen	748.645,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>3.234.449,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.392.663,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	21.431.258,45
2. Realisierte Verluste	-15.902.449,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>5.528.809,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.921.472,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.669.481,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.538.450,99
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.207.932,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.129.404,85</b>

# 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  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.971.839,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-176.491,09
2. Mittelzufluss (netto)		2.131.600,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.150.903,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-3.019.303,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-29.867,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		765.579,04
Davon nicht realisierte Gewinne	206.027,61	
Davon nicht realisierte Verluste	146.034,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		<b>28.662.659,78</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	24.756,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	353.327,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.118,21
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften	3.179,22
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	1,05
6. Sonstige Erträge	9.554,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>389.700,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	19,42
2. Verwaltungsvergütung	167.622,08
3. Sonstige Aufwendungen	32.305,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>199.947,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>189.753,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	867.521,90
2. Realisierte Verluste	-643.758,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>223.763,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>413.516,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	206.027,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	146.034,53
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>352.062,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>765.579,04</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.432.195,22	9,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	413.516,90	1,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.548,98	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.654.024,10	10,05
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>190.139,04</b>	<b>0,72</b>
1. Endausschüttung	190.139,04	0,72
a) Barausschüttung	190.139,04	0,72

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2019	28.662.659,78	108,54

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
108,00	2,95	2,79	5,95	-

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  
01.04.2018 - 31.03.2019

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		751.493.899,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.759.604,44
2. Mittelzufluss (netto)		-84.350.557,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	88.994.087,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-173.344.644,26	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		238.389,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.363.825,81
Davon nicht realisierte Gewinne	4.463.453,75	
Davon nicht realisierte Verluste	3.392.416,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>679.985.953,14</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	586.809,11
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.375.312,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-26.505,76
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	75.364,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	25,16
6. Sonstige Erträge	226.407,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.237.412,82</b>

<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	461,27
2. Verwaltungsvergütung	2.317.702,05
3. Sonstige Aufwendungen	716.339,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>3.034.502,80</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag 6.202.910,02**

<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	20.563.736,55
2. Realisierte Verluste	-15.258.690,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>5.305.045,58</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 11.507.955,60**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.463.453,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.392.416,46

**VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 7.855.870,21**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 19.363.825,81**

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	99.836.327,25	8,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.507.955,60	1,03
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.216.274,10	0,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	101.965.272,50	9,10
<b>III. Gesamtausschüttung 6.162.736,25 0,55</b>		
1. Endausschüttung	6.162.736,25	0,55
a) Barausschüttung	6.162.736,25	0,55

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
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
31.03.2019	679.985.953,14	60,69

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
60,39	3,06	3,04	6,75	65,70

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  
01.04.2018 - 31.03.2019

## 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	264.082	11.204.975
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	108,54	60,69
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)	100.000,00	100.000,00

## Vermögensaufstellung

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1647404554	0,875% ALD S.A. EMTN v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2570	1.503.855,00	0,21
XS0792977984	2,875% Alliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	113,5000	7.264.000,00	1,03
XS0208469923	4,500% Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3750	1.033.750,00	0,15
XS1843444081	1,000% Altria Group Inc. v.19(2023)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,7360	1.913.984,00	0,27
XS1843443786	3,125% Altria Group Inc. v.19(2031)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	102,8880	3.909.744,00	0,55
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	103,7650	2.697.890,00	0,38
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,2670	1.124.937,00	0,16
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026) <sup>2)</sup>	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	104,4700	1.462.580,00	0,21
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,5950	3.520.825,00	0,50
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	102,3770	5.733.112,00	0,81
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	109,2470	6.117.832,00	0,86
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN v.18(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,1010	2.931.929,00	0,41
XS1879112495	2,000% Argentum Netherland B.V. v.18(2030)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	108,2650	2.057.035,00	0,29
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2021)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	100,3090	2.708.343,00	0,38
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. v.17(2025)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	101,6920	1.728.764,00	0,24
XS1629866432	3,150% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2036)	EUR	6.400.000,00	3.900.000,00	5.500.000,00	%	105,5610	6.755.904,00	0,95
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	108,2980	4.548.516,00	0,64
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France EMTN v.19(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,7820	3.053.460,00	0,43
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. v.19(2029)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	102,7000	2.978.300,00	0,42
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN v.17(2023)	EUR	2.600.000,00	300.000,00	0,00	%	100,9040	2.623.504,00	0,37
XS1664644983	2,250% B.A.T. Capital Corporation Reg.S EMTN v.17(2030)	EUR	8.220.000,00	5.220.000,00	0,00	%	96,2920	7.915.202,40	1,12
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	105,1910	1.577.865,00	0,22
XS1910245676	1,000% BMW Finance NV EMTN v.18(2024)	EUR	2.000.000,00	6.000.000,00	4.000.000,00	%	102,3170	2.046.340,00	0,29
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.200.000,00	%	104,0360	4.161.440,00	0,59
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.600.000,00	%	102,4920	2.049.840,00	0,29
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	102,7200	4.930.560,00	0,70
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN v.18(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	100,5670	2.011.340,00	0,28
BE0002601798	1,250% Bpost S.A. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	4.500.000,00	2.500.000,00	%	101,7970	2.035.940,00	0,29
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.950.000,00	0,00	0,00	%	101,8700	1.986.465,00	0,28
DE0001102440	0,500% Bundesrep. Deutschland v.18(2028) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	172.000.000,00	142.000.000,00	%	106,0290	31.808.700,00	4,49

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1968846532	1,125% Caixabank S.A. EMTN v.19(2026)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,9730	2.799.244,00	0,40
XS1301773799	0,572% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) <sup>3)</sup>	EUR	4.800.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,3850	4.818.480,00	0,68
FR0013342664	0,310% Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022) <sup>3)</sup>	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	99,4980	1.890.462,00	0,27
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	104,5760	1.934.656,00	0,27
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,4600	1.318.980,00	0,19
FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	104,4840	3.239.004,00	0,46
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,6720	2.960.160,00	0,42
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	104,2830	2.502.792,00	0,35
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Green Bond v.19(2022)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,0400	1.818.720,00	0,26
XS1955024713	0,750% Coca-Cola Company v.19(2026)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	100,7790	3.728.823,00	0,53
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d' Electricite S.A. v.17(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	105,9910	4.133.649,00	0,58
DE000CZ40NM2	0,500% Commerzbank AG EMTN v.18(2021)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,6950	2.718.765,00	0,38
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN v.19(2026)	EUR	6.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	99,5420	6.470.230,00	0,91
XS1871439342	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. v.18(2023)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,5170	3.045.510,00	0,43
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A.EMTN v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,5560	3.519.460,00	0,50
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.19(2029)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,8580	1.324.154,00	0,19
FR0013397320	1,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.19(2025)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	102,5780	4.410.854,00	0,62
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.250.000,00	0,00	0,00	%	100,7590	1.259.487,50	0,18
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3260	5.016.300,00	0,71
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-To-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	4.000.000,00	%	97,7500	977.500,00	0,14
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	105,4900	3.059.210,00	0,43
FR0013325172	1,000% Danone S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	103,4130	2.688.738,00	0,38
XS1963849440	1,625% Danske Bank AS EMTN Green Bond v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,0680	2.001.360,00	0,28
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN v.19(2022)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,3810	1.505.715,00	0,21
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. Reg.S. EMTN v.17(2020)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1450	2.203.190,00	0,31
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,9070	1.009.070,00	0,14
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9980	2.039.960,00	0,29
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	6.200.000,00	2.200.000,00	%	106,0990	4.243.960,00	0,60
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	101,7830	3.460.622,00	0,49
XS1557096267	0,875% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	102,5830	3.077.490,00	0,43
XS1828032786	1,375% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00	%	104,5870	7.007.329,00	0,99
XS1828033834	2,000% Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2029)	EUR	2.400.000,00	4.400.000,00	2.000.000,00	%	106,6390	2.559.336,00	0,36
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3010	2.066.020,00	0,29
FR0013367612	4,000% Electricité de France Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	8.800.000,00	5.800.000,00	%	103,7500	3.112.500,00	0,44
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp. <sup>3)</sup>	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	105,8350	1.693.360,00	0,24
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	104,8900	4.720.050,00	0,67
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	110,3370	3.199.773,00	0,45
XS1240750767	1,000% Eli Lilly & Co. v.15(2022)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,1860	2.063.720,00	0,29
BE0002597756	2,750% Elia System Operator S.A./NV Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,6250	3.048.750,00	0,43
BE0002629104	1,375% Elia System Operator S.A./NV v.19(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	103,4590	1.448.426,00	0,20
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) <sup>3)</sup>	EUR	1.400.000,00	2.400.000,00	3.500.000,00	%	105,6630	1.479.282,00	0,21
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076) <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,6250	2.092.500,00	0,30
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN v.18(2033)	EUR	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	106,7840	1.708.544,00	0,24
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6790	5.233.950,00	0,74
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.900.000,00	1.900.000,00	6.000.000,00	%	96,5000	3.763.500,00	0,53
FR0013245859	0,875% Engie S.A. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	2.000.000,00	%	103,1060	5.567.724,00	0,79
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	1.500.000,00	%	104,1590	2.603.975,00	0,37
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6270	4.225.080,00	0,60
BE6305977074	0,500% Euroclear Bank S.A./NV EMTN v.18(2023)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	101,5320	2.639.832,00	0,37
XS1881804006	1,000% FCA Bank S.p.A. EMTN v.18(2022)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	%	100,8260	2.016.520,00	0,28
XS1409362784	1,615% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	97,4570	3.410.995,00	0,48
XS1956027947	2,125% Fortum OYJ EMTN v.19(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	101,7930	2.646.618,00	0,37
XS1956028168	0,875% Fortum OYJ v.19(2023)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,5650	2.815.820,00	0,40
XS1936208419	2,875% Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2029)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	107,0370	1.926.666,00	0,27

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0874840845	2,625% GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2023)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	106,3600	744.520,00	0,11
XS1612542669	0,375% General Electric Co. Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,8110	3.952.440,00	0,56
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	105,4190	1.054.190,00	0,15
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9380	4.077.520,00	0,58
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN v.18(2027)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	98,8610	3.064.691,00	0,43
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN v.18(2023)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	101,6050	3.454.570,00	0,49
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN v.19(2024)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	101,8800	1.426.320,00	0,20
XS1808482746	1,125% Hannover Rück SE v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	5.200.000,00	3.200.000,00	%	103,6310	2.072.620,00	0,29
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR	2.000.000,00	0,00	6.000.000,00	%	103,1280	2.062.560,00	0,29
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	103,5830	4.350.486,00	0,61
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	104,8900	3.356.480,00	0,47
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	100,3150	3.912.285,00	0,55
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	4.500.000,00	2.400.000,00	0,00	%	111,3840	5.012.280,00	0,71
XS1725677543	1,625% Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,2770	401.108,00	0,06
XS1725678194	2,500% Inmobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,8300	1.018.300,00	0,14
XS1944456018	0,375% International Business Machines Corporation v.19(2023)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,7130	3.021.390,00	0,43
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	104,2350	1.563.525,00	0,22
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,9320	529.660,00	0,07
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026) <sup>2)</sup>	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	103,7930	4.255.513,00	0,60
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	700.000,00	%	103,2110	1.857.798,00	0,26
BE0002631126	1,125% KBC Groep NV EMTN v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	102,6390	2.360.697,00	0,33
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj v.18(2025)	EUR	2.300.000,00	1.300.000,00	1.000.000,00	%	99,6700	2.292.410,00	0,32
FR0013286838	1,000% La Banque Postale S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	100,3890	1.907.391,00	0,27
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9600	999.600,00	0,14
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.18(2023)	EUR	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	100,1510	1.602.416,00	0,23
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.900.000,00	%	103,1660	5.158.300,00	0,73
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,0131	2.424.314,40	0,34
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	102,8950	3.601.325,00	0,51
XS1960678099	0,375% Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2023)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	100,7940	2.620.644,00	0,37
XS1960678412	1,625% Medtronic Global Holdings S.C.A. v.19(2031)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	104,5520	1.359.176,00	0,19
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,4880	2.612.200,00	0,37
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2024) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	107,8480	3.235.440,00	0,46
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.200.000,00	800.000,00	0,00	%	102,3100	3.273.920,00	0,46
XS0873665706	2,375% Metropolitan Life Global Funding I v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	107,9880	1.079.880,00	0,15
XS1409382030	1,000% Nederlandse Gasunie NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	102,9760	5.354.752,00	0,76
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	108,5810	868.648,00	0,12
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	109,4740	1.094.740,00	0,15
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S v.18(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,7920	2.993.760,00	0,42
XS1028599287	5,250% Orange S.A. EMTN Fix to Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	113,3260	3.966.410,00	0,56
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	102,5870	4.719.002,00	0,67
FR0013359197	1,000% Orange S.A. EMTN v.18(2025)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	102,7390	4.212.299,00	0,59
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,2180	2.064.360,00	0,29
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN v.18(2030)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	106,1570	4.033.966,00	0,57
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3850	2.007.700,00	0,28
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	100,0470	4.802.256,00	0,68
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	110,9410	2.662.584,00	0,38
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Co. v.07(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	134,4880	1.344.880,00	0,19
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	106,9990	4.921.954,00	0,69
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00	%	102,3980	6.041.482,00	0,85
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV v.18(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,9230	2.058.460,00	0,29
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	107,2370	3.109.873,00	0,44

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. v. 18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	3.300.000,00	%	103,2090	1.341.717,00	0,19
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN v.15(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	5.000.000,00	%	110,3980	2.207.960,00	0,31
FR0013368172	2,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN v.18(2038)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	110,0760	880.608,00	0,12
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. v.18(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.800.000,00	%	105,3800	1.580.700,00	0,22
DE000A2TSTE8	0,750% SAP SE v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	102,7760	4.111.040,00	0,58
DE000A2G8VT5	1,000% SAP SE v.18(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	400.000,00	%	103,7630	2.801.601,00	0,40
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE v.18(2031)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	106,0580	4.878.668,00	0,69
FR0013396876	1,500% Schneider Electric SE EMTN v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,5730	2.091.460,00	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	0,00	%	106,6970	1.600.455,00	0,23
XS1765875718	1,625% Societa Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. & SIAS EMTN v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	96,7060	967.060,00	0,14
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	106,2600	1.275.120,00	0,18
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,0260	2.730.676,00	0,39
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4800	5.174.000,00	0,73
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3970	5.119.850,00	0,72
XS1878266326	1,375% Stedin Holding N.V. EMTN v.18(2028)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	102,8420	4.216.522,00	0,60
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV Reg.S. EMTN v.17(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,4030	2.839.284,00	0,40
FR0013359254	1,625% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	106,2700	1.487.780,00	0,21
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	103,6190	3.523.046,00	0,50
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	500.000,00	1.000.000,00	%	102,0000	1.530.000,00	0,22
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,8050	2.770.125,00	0,39
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	101,6600	5.387.980,00	0,76
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2029)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	102,5370	3.691.332,00	0,52
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00	%	103,4930	1.552.395,00	0,22
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	101,7220	4.882.656,00	0,69
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN v.18(2028)	EUR	8.100.000,00	10.600.000,00	2.500.000,00	%	103,9940	8.423.514,00	1,19
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Fix-to-Float v.17(2078) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	6.500.000,00	%	101,6250	3.048.750,00	0,43
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	%	103,5540	4.970.592,00	0,70
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	100,4750	2.612.350,00	0,37
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	104,6780	4.710.510,00	0,66
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble v.18(2024)	EUR	6.600.000,00	6.600.000,00	0,00	%	102,0970	6.738.402,00	0,95
XS1900752814	1,200% The Procter & Gamble v.18(2028)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	%	104,6530	5.441.956,00	0,77
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00	%	102,7550	6.576.320,00	0,93
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN v.17(2024)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,6450	2.874.060,00	0,41
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,6400	3.079.200,00	0,43
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,5950	3.077.850,00	0,43
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,2730	2.045.460,00	0,29
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. EMTN v.17(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	103,0450	2.370.035,00	0,33
CH0359915425	0,390% UBS Group Funding (Switzerland) AG Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>3)</sup>	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,1770	801.416,00	0,11
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco SE FRN Perp. <sup>3)</sup>	EUR	4.400.000,00	5.400.000,00	1.000.000,00	%	98,8750	4.350.500,00	0,61
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.200.000,00	%	104,6270	1.046.270,00	0,15
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023) <sup>2)</sup>	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	100,8120	3.125.172,00	0,44
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.19(2024)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	102,5970	4.103.880,00	0,58
FR0013385473	1,940% Veolia Environnement S.A. v.18(2030)	EUR	2.700.000,00	4.100.000,00	1.400.000,00	%	107,3600	2.898.720,00	0,41
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	EUR	2.100.000,00	0,00	4.400.000,00	%	106,0820	2.227.722,00	0,31
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	103,9210	4.260.761,00	0,60
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2038)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	110,5020	2.762.550,00	0,39
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	103,5050	4.140.200,00	0,58
FR0013397452	1,625% Vinci S.A. EMTN v.19(2029)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	105,0380	2.520.912,00	0,36
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.700.000,00	%	102,8040	3.084.120,00	0,44
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1790	4.047.160,00	0,57
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078) <sup>3)</sup>	EUR	8.400.000,00	9.000.000,00	600.000,00	%	97,5500	8.194.200,00	1,16

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0012199156	2,750% Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 108,8520	2.177.040,00	0,31
FR0013213709	1,000% Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 101,4010	2.535.025,00	0,36
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 107,0250	2.140.500,00	0,30
							<b>605.419.049,30</b>	<b>85,45</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>605.419.049,30</b>	<b>85,45</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>605.419.049,30</b>	<b>85,45</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

ES0313307201	0,875% Bankia S.A. v.19(2024)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,5110	703.577,00	0,10
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN v.18(2023)	EUR	1.400.000,00	3.400.000,00	2.000.000,00	% 101,2680	1.417.752,00	0,20
XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2022)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 101,0860	2.426.064,00	0,34
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN v.19(2024) Green Bond	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 100,9760	2.524.400,00	0,36
FR0013412699	0,750% RCI Banque S.A. EMTN v.19(2023)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 100,0120	3.400.408,00	0,48
XS1946004451	1,069% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.19(2024)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 102,3030	1.636.848,00	0,23
							<b>12.109.049,00</b>	<b>1,71</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>12.109.049,00</b>	<b>1,71</b>
							<b>12.109.049,00</b>	<b>1,71</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1379122101	1,500% América Móvil S.A.B. de CV v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 104,4690	1.044.690,00	0,15
XS1907118894	1,050% AT & T Inc. v.18(2023)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 101,9900	1.835.820,00	0,26
XS1907120791	2,350% AT & T Inc. v.18(2029)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 105,5340	5.276.700,00	0,74
XS1418788599	3,125% Aurizon Network Property Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 110,4630	1.546.482,00	0,22
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company S.A./NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 102,6470	1.334.411,00	0,19
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 100,8800	2.017.600,00	0,28
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	% 103,3730	7.959.721,00	1,12
XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners Plc. v.12(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,8490	2.016.980,00	0,28
XS1907122656	1,500% Coca-Cola European Partners Plc. v.18(2027)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 104,3130	2.190.573,00	0,31
XS1958648294	1,375% Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2034)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,7350	2.543.375,00	0,36
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 104,0770	2.081.540,00	0,29
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. Reg.S. v.17(2021)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00	% 100,3230	5.116.473,00	0,72
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	% 103,8620	4.050.618,00	0,57
XS1909057215	1,500% Logikor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2022)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	% 100,9310	4.440.964,00	0,63
XS1909057645	3,250% Logikor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 104,3340	2.608.350,00	0,37
XS1909057306	2,250% Logikor Financing S.à.r.l. EMTN v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	% 100,7310	2.014.620,00	0,28
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 100,9680	5.048.400,00	0,71
XS1564337993	1,875% Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	300.000,00	300.000,00	% 102,3170	3.069.510,00	0,43
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,5960	2.111.920,00	0,30
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 102,0310	2.040.620,00	0,29
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 104,2640	2.919.392,00	0,41
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	% 112,1040	5.549.148,00	0,78
XS1904690341	2,375% Prologis International Funding II S.A. EMTN v.18(2030) Green Bond	EUR	2.000.000,00	3.500.000,00	1.500.000,00	% 107,3590	2.147.180,00	0,30
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 104,4300	1.357.590,00	0,19
							<b>72.322.677,00</b>	<b>10,18</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>72.322.677,00</b>	<b>10,18</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>72.322.677,00</b>	<b>10,18</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,6320	3.522.120,00	0,50
--------------	--------------------------------	-----	--------------	--------------	------	------------	--------------	------

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	101,3650	1.723.205,00	0,24
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.245.325,00</b>	<b>0,74</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>5.245.325,00</b>	<b>0,74</b>
							<b>695.096.100,30</b>	<b>98,08</b>

## Derivate

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

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019	EUX	EUR	-80.000.000				6.028,00	0,00
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>6.028,00</b>	<b>0,00</b>

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

Dte. Bank AG/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.19(2024)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00				180.836,20	0,03
---	-------------------	-----	---------------	--	--	--	------------	------

#### Protection Buyer

Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S21 5Yr Index CDS v.19(2019)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00				-62.678,50	-0,01
Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S22 5Yr Index CDS v.19(2019)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	25.000.000,00				-178.054,75	-0,03
Citigroup Global Markets Ltd./Repsol International Finance B.V. CDS v.18(2022)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00				-234.360,30	-0,03

<b>Summe der Credit Default Swaps</b>							<b>-294.257,35</b>	<b>-0,04</b>
---------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>4)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	14.541.028,17				14.541.028,17	2,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	6.984,84				6.221,47	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>14.547.249,64</b>	<b>2,05</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>14.547.249,64</b>	<b>2,05</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche		EUR	3.893.568,30				3.893.568,30	0,55
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	1.212.800,00				1.212.800,00	0,17

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>5.106.368,30</b>	<b>0,72</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-4.443.386,90				-4.443.386,90	-0,63
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-981.883,68				-981.883,68	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-387.605,39				-387.605,39	-0,05

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.812.875,97</b>	<b>-0,82</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>708.648.612,92</b>	<b>100,00</b>

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert		EUR	108,54
Umlaufende Anteile		STK	264.082,00

### Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert		EUR	60,69
Umlaufende Anteile		STK	11.204.975,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

## 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	
FR0013210408	0,314 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	3.100.000	3.125.172,00		3.125.172,00
DE0001102440	0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	25.000.000	26.507.250,00		26.507.250,00
XS1878191219	1,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN v.18(2026)	EUR	1.400.000	1.462.580,00		1.462.580,00
XS1843459782	1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	700.000	726.551,00		726.551,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>31.821.553,00</b>		<b>31.821.553,00</b>

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.03.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.03.2019
Devisenkurse	Kurse per 29.03.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,122700 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

### Marktschlüssel

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

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1883355197	1,500% Abbott Ireland Financing v.18(2026)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1520899532	1,375% AbbVie Inc. v.16(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1917577931	0,250% ABN AMRO Bank NV EMTN v.18(2021)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS1856791873	0,500% ABN AMRO Bank NV v.18(2023)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1799545329	1,875% ACS Servicios Comunicaciones Y Energia S.L. v.18(2026)	EUR		5.100.000,00	5.100.000,00
ES0200002006	1,875% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1072141861	3,500% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	3.900.000,00
FR0011951771	1,875% Air Liquide Finance EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1856041287	0,302% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
XS1782508508	0,021% ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1723613581	0,111% ALD S.A. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1909193150	1,500% Allergan Funding SCS v.18(2023)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1757377400	1,625% Alliant N.V. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1501162876	0,125% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR		0,00	3.500.000,00



# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1619312173	0,875% Apple Inc. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	3.800.000,00
FR0013295722	1,500% APRR S.A. Reg.S. EMTN v.17(2033)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013252277	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS1761721262	1,625% Aroundtown S.A. EMTN v.18(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1645722262	1,875% Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1812905526	1,250% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN v.18(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. v.18(2025)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS1856833543	0,500% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN v.18(2022)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1750122225	0,750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1840618059	1,500% Bayer Capital Corporation B.V. v.18(2026)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
DE000BHY0BP6	1,000% Berlin Hyp AG EMTN v.19(2026)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS1888229249	1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1139688268	1,250% BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1948611840	1,500% BMW Finance NV EMTN v.19(2029)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1823532640	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS1112850125	2,375% Booking Holdings Inc. v.14(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1637863629	1,077% BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1886402814	0,875% British Telecommunications Plc. EMTN v.18(2023)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS1886403200	2,125% British Telecommunications Plc. EMTN v.18(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	6.950.000,00
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR		0,00	19.500.000,00
XS1752476538	0,750% CaixaBank S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1377682676	1,875% Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1881574591	0,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1881593971	1,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS1642738816	0,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1790990474	1,375% Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A19EJE0	0,000% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2019)	EUR		0,00	9.300.000,00
DE000A190NE4	1,000% Daimler International Finance BV EMTN v.18(2025)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS1589970968	0,875% Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1752475720	1,000% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.18(2027)	EUR		0,00	7.500.000,00
DE000DL19UC0	1,125% Dte. Bank AG v.18(2023)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
XS1388661735	1,250% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	500.000,00
FR0013152907	2,000% Electricite de France EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1750986744	1,125% Enel Finance International NV EMTN v.18(2026)	EUR		0,00	4.100.000,00
FR0013365285	0,875% Engie S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013365293	1,875% Engie S.A. EMTN v.18(2033)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
FR0013398229	3,250% Engie S.A. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1616410061	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1811024543	1,659% EP Infrastructure AS v.18(2024)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1789623029	1,000% Euronext NV v.18(2025)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
FR0013184702	1,125% Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.800.000,00
FR0013369493	2,000% Eutelsat S.A. v.18(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
DE000A185QA5	0,375% Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	1.800.000,00
DE000A2GSFF1	2,125% Evonik Industries Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1220057472	1,375% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1186131717	1,134% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1319814577	1,000% FedEx Corporation v.16(2023)	EUR		0,00	5.600.000,00
XS1319820541	1,625% FedEx Corporation v.16(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS0954248729	4,000% Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1767930586	1,355% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.18(2025)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
FR0013341682	0,750% Frankreich v.17(2028)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1554373248	1,500% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1936208252	1,875% Fresenius SE & Co. KGaA v.19(2025)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS0273570241	4,350% GE Capital European Funding Unlimited Co. v.06(2021)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1612543394	2,125% General Electric Co. Reg.S. v.17(2037)	EUR		2.000.000,00	5.000.000,00
XS1792505866	1,694% General Motors Co. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS1824462896	1,875% G4S International Finance Plc. EMTN v.18(2025)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS1589806907	1,625% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. Reg.S. EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013298684	0,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	3.200.000,00

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013323722	0,600% HSBC France S.A. EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	7.700.000,00
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	6.300.000,00
XS1558013014	0,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1882544627	1,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2023)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1882544973	2,000% ING Groep N.V. EMTN v.18(2028)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1808395930	2,000% Immobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1877654126	1,500% Investor AB EMTN v.18(2030)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)	EUR		12.500.000,00	12.500.000,00
IT0005323032	2,000% Italien v.18(2028)	EUR		18.500.000,00	18.500.000,00
XS1392460397	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	500.000,00
XS1418631930	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS0742069643	3,250% Motability Operations Group Plc. EMTN v.12(2018)	EUR		0,00	3.920.000,00
XS1645494375	1,000% National Grid North America Inc. Reg.S. EMTN v.17(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1590568132	1,125% Naturgy Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1707074941	0,375% Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.17(2024)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	7.700.000,00
XS1492825051	0,125% Novartis Finance S.A. v.16(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1769040111	0,500% Novartis Finance S.A. v.18(2023)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1734689620	1,000% OMV AG EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1917590876	0,750% OMV AG EMTN v.18(2023)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		3.500.000,00	9.000.000,00
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1721760541	1,500% Orsted AS Green Bond Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013241379	0,132% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013230737	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013334695	1,625% RCI BANQUE S.A. EMTN v.18(2026)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	6.000.000,00
FR0013283371	0,750% RCI Banque S.A. Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
FR0013290749	1,875% RTE Réseau de transport d'électricité. EMTN v.17(2037)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1622193750	1,250% Sampo OYJ EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1781346801	0,750% Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	EUR		0,00	1.900.000,00
DE000A2G8VU3	1,375% SAP SE v.18(2030)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1599109896	0,079% Scania CV AB Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	6.200.000,00
FR0013302809	0,875% Schneider Electric SE EMTN v.17(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1135276332	1,000% Shell International Finance BV Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	2.250.000,00
XS1955187932	1,750% Siemens Financieringsmaatschappij NV v.19(2039)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1877892148	1,250% SKF AB v.18(2025)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
SK4120014150	1,000% Slowakei v.18(2027)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
FR0013053329	1,875% Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR		0,00	2.700.000,00
FR0013311503	1,125% Société Générale S.A. EMTN v.18(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
FR0013368602	2,125% Société Générale S.A. EMTN v.18(2028)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN v.19(2024)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1434560642	1,000% Southern Power Co. Green Bond v.16(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1812887443	1,625% Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
XS1724873275	1,000% Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR		0,00	8.000.000,00
FR0013248523	1,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1505554698	0,318% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	5.800.000,00
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1877846110	1,495% Telefonica Emisiones, S.A.U. v.18(2025)	EUR		11.300.000,00	11.300.000,00
XS1405762805	1,500% Telekom Finanzmanagement GmbH Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1861206636	2,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.18(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1857683335	0,625% The Toronto-Dominion Bank EMTN v.18(2023)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1693818525	1,375% Total Capital International S.A. EMTN v.17(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1501166869	3,369% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1195202822	2,625% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1884740041	0,625% Toyota Motor Finance (Netherlands) BV v.18(2023)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
FR0013332988	1,125% Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2025)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
FR0013333002	2,250% Unibail-Rodamco SE EMTN v.18(2038)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00

# UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1032164607	2,500% Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR0013246725	0,672% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	5.700.000,00
XS1830986326	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN v.18(2024)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
XS1734548487	0,750% Volkswagen Bank GmbH v.17(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS179938995	3,375% Volkswagen International Finance NV Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1910948162	2,625% Volkswagen International Finance NV v.18(2027)	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
XS1865186677	1,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN v.18(2025)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
DE000A19NS93	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV v.18(2026)	EUR		0,00	3.600.000,00
DE000A19X8C0	2,750% Vonovia Finance BV v.18(2038)	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000A2RWZ26	1,800% Vonovia Finance BV v.19(2025)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00

## 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		0,00	2.000.000,00
XS1405774990	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1778825262	1,050% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1778829090	2,350% AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS1788584321	0,279% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. EMTN FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	EUR		0,00	6.600.000,00
DE000C240M39	1,500% Commerzbank AG EMTN v.18(2023)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Company Inc. EMTN v.19(2024)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS1797138960	2,625% Iberdrola International B.V. EMTN Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.400.000,00
DE000A126C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A1919G4	1,750% JAB Holdings BV v.18(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000A1919H2	2,500% JAB Holdings BV v.18(2029)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS1731617194	0,000% Johnson Controls International Plc. v.17(2020)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1837288494	1,125% Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	EUR		6.715.000,00	6.715.000,00
XS1405784015	2,250% Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	EUR		1.280.000,00	1.280.000,00
XS1323910684	1,900% Magna International Inc. v.15(2023)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1675764945	0,872% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1691909920	0,956% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1801129286	2,125% Mylan Inc. v.18(2025)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
FR0013365491	0,250% Société Générale S.A EMTN v.18(2022)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS1914485534	1,125% Stryker Corporation v.18(2023)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH v.18(2028)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00

### 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	16.372
---	-----	--------

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe Italien, Republik v.09(2019)	EUR	46.686
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	4.617.768
Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR französische Bundesanleihe 6% Perp.	EUR	45.257

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

## Credit Default Swaps

### Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Credit Suisse International, London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), 0.8748%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	90.000
--	--------

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Credit Suisse International, London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), 0.8748%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	50.000
--	--------

### Zinsswaps

Basiswert(e) Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), Credit Suisse International, London/HeidelbergCement AG CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.18(2022), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.18(2023), 0.8748%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	20.000
--	--------

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

0,750 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	6.247
0,012 % ALD S.A. EMTN FRN v.18(2021)	EUR	1.996
0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	EUR	1.014
1,875 % Atlantia S.p.A. EMTN v.17(2027)	EUR	2.442
1,500 % Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	505
0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	246.736
0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	EUR	9.976
1,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.18(2028)	EUR	1.899
0,875 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.784
2,250 % Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR	8.471
0,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.112
1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	4.121
1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR	10.038
1,125 % Unilever NV EMTN v.18(2027)	EUR	6.500
4,200 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.18(2078)	EUR	2.381
1,000 % Wendel S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	5.389

### Unbefristet

Basiswert(e)

0,500 % Bundesrep. Deutschland v.18(2028)	EUR	4.070
1,000 % Südzucker Intl. Finance B.V. v.17(20225)	EUR	3.881

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,36 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.038.955.214,86 Euro.

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	156.022.258,25
---	-----	----------------

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Ltd., London  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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.

	EUR	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,08</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,04</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinst potentieller Risikobetrag: 0,55 %  
Größter potentieller Risikobetrag: 1,04 %  
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag: 0,84 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

113,65 %

#### 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	31.821.553,00
---	-----	---------------

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Société Générale S.A., Paris

	EUR	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>32.947.960,72</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	32.947.960,72
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	1.621,43
---	-----	----------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	38.435,84
--	-----	-----------

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

# UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK</b>	EUR	<b>108,54</b>
<b>Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK</b>	STK	<b>264.082,00</b>
<b>Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds</b>	EUR	<b>60,69</b>
<b>Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds</b>	STK	<b>11.204.975,00</b>

### 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	0,72 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,46 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK</b>	EUR	-27.936,78
--	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	4,64 %
Davon für die Verwahrstelle	33,27 %
Davon für Dritte	62,09 %

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds</b>	EUR	-662.201,17
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	4,64 %
Davon für die Verwahrstelle	33,27 %
Davon für Dritte	62,09 %

**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.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
---	-----	------

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
--	-----	------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK <sup>1)</sup></b>	EUR	-27.936,78
--	-----	------------

Pauschalgebühr	EUR	-27.936,78
----------------	-----	------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds <sup>1)</sup></b>	EUR	-662.201,17
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-662.201,17
----------------	-----	-------------

# Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	167.059,90
--	-----	------------

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>66.300.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

- 1) 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 2018 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  
01.04.2018 - 31.03.2019

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	31.821.553,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,49 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.507.250,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.851.723,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.462.580,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	31.821.553,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	32.947.960,72	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	40.057,27	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	38.486,13	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	38.486,13	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.



# UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds FK  
WKN A1C81E  
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium  
Corporate Bonds  
WKN 532659  
ISIN DE0005326599

Jahresbericht  
01.04.2018 - 31.03.2019

Wertpapier-Darlehen

Pensionsgeschäfte

Total Return Swaps

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

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,58 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Italien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.405.330,67
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.582.664,16
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.556.153,89
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	403.812,00

### 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	32.947.960,72

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

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

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2019

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

## Geschäftsführer

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

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

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

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

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 31. März 2019,  
soweit nicht anders angegeben



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