



Jahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Premium Corporate Bonds zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresend rally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

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 Anteilsklassen 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. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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.

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 97 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 59 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 16 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. Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 66 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 17 Prozent und Finanzanleihen mit 12 Prozent. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der in den Anteilsklassen enthaltenen Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode jeweils auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite der Anteilsklassen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,35 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag bei den Anteilsklassen zuletzt bei vier Jahren und einem Monat.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional Premium Corporate Bonds bestanden Marktpreis- und Zinsänderungsrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Die Ausbreitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Unternehmensanleihen (Corporates) der Konsumgüterbranche, deutscher Staatsanleihen sowie derivativer Geschäfte. 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 Wertverlust von 2,26 Prozent (nach BVI-Methode). Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 2,40 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	154.758.453,00	20,35
Frankreich	150.632.220,00	19,81
Deutschland	96.455.314,00	12,69
Niederlande	75.022.484,00	9,87
Großbritannien	49.852.057,00	6,56
Luxemburg	40.587.993,00	5,34
Schweden	33.522.133,00	4,41
Spanien	27.544.422,00	3,62
Norwegen	27.387.386,00	3,60
Belgien	15.744.705,00	2,07
Irland	11.191.055,00	1,47
Japan	10.824.776,00	1,42
Finnland	6.813.612,00	0,90
Dänemark	6.452.340,00	0,85
Kanada	6.379.270,00	0,84
Italien	5.855.595,00	0,77
Österreich	5.073.109,00	0,67
Australien	4.314.158,00	0,57
Neuseeland	2.945.578,40	0,39
Sonstige ²⁾	3.284.970,00	0,43
Summe	734.641.630,40	96,63
2. Derivate	-315.041,25	-0,04
3. Bankguthaben	15.622.173,95	2,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	33.263.827,46	4,37
Summe	783.212.590,56	103,01
II. Verbindlichkeiten	-22.853.194,18	-3,01
III. Fondsvermögen	760.359.396,38	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,30 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds Sondervermögen

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		708.648.612,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.674.007,26
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		79.056.092,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	230.862.145,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-151.806.053,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-625.687,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.045.614,98
Davon nicht realisierte Gewinne	-15.157.572,08	
Davon nicht realisierte Verluste	-26.025.655,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		760.359.396,38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis
31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	779.521,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.982.620,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-99.264,89
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	27.980,71
5. Sonstige Erträge	27.425,85
Summe der Erträge	9.718.283,17
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	3.069.701,74
2. Sonstige Aufwendungen	863.188,55
Summe der Aufwendungen	3.932.890,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.785.392,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	32.519.084,95
2. Realisierte Verluste	-17.166.864,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	15.352.220,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.137.612,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-15.157.572,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-26.025.655,89
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-41.183.227,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-20.045.614,98

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		679.985.953,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.477.967,10
2. Mittelzufluss (netto)		48.224.109,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	191.575.462,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-143.351.353,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-182.190,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-18.311.100,89
Davon nicht realisierte Gewinne	-13.793.506,85	
Davon nicht realisierte Verluste	-24.216.349,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		703.238.803,38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		720.970,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.307.915,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-91.808,39
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		25.878,61
5. Sonstige Erträge		25.364,74
Summe der Erträge		8.988.321,20

II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		2.708.047,76
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung 1)	110.275,39	
2. Sonstige Aufwendungen		780.912,23
Summe der Aufwendungen		3.488.959,99

III. Ordentlicher Nettoertrag		5.499.361,21
--------------------------------------	--	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		30.076.871,64
2. Realisierte Verluste		-15.877.477,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.199.394,39

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.698.755,60
---	--	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-13.793.506,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-24.216.349,64

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-38.009.856,49
--	--	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-18.311.100,89
--	--	-----------------------

1) Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 104.980,91 und Ertragsausgleich EUR 5.294,48.

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	108.870.580,00	9,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.698.755,60	1,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.664.909,60	1,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	105.401.078,00	8,81
III. Gesamtausschüttung	5.503.348,00	0,46
1. Endausschüttung	5.503.348,00	0,46
a) Barausschüttung	5.503.348,00	0,46

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2020	703.238.803,38	58,78

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
58,49	-5,27	-2,26	1,66	38,96

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

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		28.662.659,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-196.040,16
2. Mittelzufluss (netto)		30.831.983,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	39.286.683,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.454.699,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-443.496,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.734.514,09
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.364.065,23	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.809.306,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		57.120.593,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	58.550,79
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	674.704,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.456,50
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.102,10
5. Sonstige Erträge	2.061,11
Summe der Erträge	729.961,97
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	361.653,98
2. Sonstige Aufwendungen	82.276,32
Summe der Aufwendungen	443.930,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	286.031,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.442.213,31
2. Realisierte Verluste	-1.289.387,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.152.825,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.438.857,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.364.065,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.809.306,25
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.173.371,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.734.514,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.455.250,55	10,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.438.857,39	2,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	408,24	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.606.009,87	12,17
III. Gesamtausschüttung	287.689,83	0,53
1. Endausschüttung	287.689,83	0,53
a) Barausschüttung	287.689,83	0,53

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
31.03.2020	57.120.593,00	105,23

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
104,70	-5,27	-2,40	0,97	-

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
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Stammdaten des Fonds

	UnInstitutional Premium Corporate Bonds	UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK
Auflegungsdatum	15.08.2003	02.01.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	50,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	11.963.800	542.811
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	58,78	105,23
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35	0,60
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	50.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	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 Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	94,6580	1.419.870,00	0,19
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	91,0850	1.366.275,00	0,18
XS2014382845	0,875% Allliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2032)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	99,7920	1.097.712,00	0,14
XS0792977984	2,875% Allliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	110,4560	7.069.184,00	0,93
DE000A28RSQ8	0,000% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	96,0240	1.152.288,00	0,15
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets, S.A. -Sociedad Unipersonal- EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	99,3530	2.583.178,00	0,34
XS1878191052	0,875% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	95,8040	1.053.844,00	0,14
XS1957532887	0,350% American Honda Finance Corporation v.19(2022)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	96,9490	3.393.215,00	0,45
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	3.100.000,00	0,00	2.500.000,00 %	96,8210	3.001.451,00	0,39
XS1879112495	2,000% Argentum Netherlands BV Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	101,8100	1.934.390,00	0,25
XS1577953760	0,321% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2021)	EUR	1.700.000,00	0,00	1.000.000,00 %	98,9730	1.682.541,00	0,22
XS0552569005	4,500% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2020)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	102,4720	1.537.080,00	0,20
XS1076018131	2,400% AT & T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00 %	104,1190	4.372.998,00	0,58
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	EUR	6.400.000,00	0,00	0,00 %	102,1640	6.538.496,00	0,86
XS1907118894	1,050% AT & T Inc. v.18(2023)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	99,8390	1.797.102,00	0,24
XS1907120791	2,350% AT & T Inc. v.18(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	105,0070	5.250.350,00	0,69
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00 %	92,9470	3.996.721,00	0,53
XS2051362312	1,800% AT & T Inc. v.19(2039)	EUR	1.000.000,00	5.100.000,00	4.100.000,00 %	82,9730	829.730,00	0,11
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	99,1090	2.973.270,00	0,39
XS2101349723	0,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	88,8970	3.022.498,00	0,40
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	3.600.000,00	1.600.000,00 %	91,4870	1.829.740,00	0,24
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	97,6990	2.540.174,00	0,33
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	91,2730	3.103.282,00	0,41
XS1380334141	1,300% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	101,0490	1.515.735,00	0,20
XS1910245676	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,1940	1.923.880,00	0,25
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	100,5870	3.017.610,00	0,40
XS1492671158	0,830% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,3640	1.947.280,00	0,26
XS1637863546	1,637% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	95,8460	2.875.380,00	0,38
XS1851277969	0,900% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00 %	98,0830	4.707.984,00	0,62

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1992931508	0,831% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2027)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	92,2170	5.071.935,00	0,67
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	96,5330	965.330,00	0,13
BE0002601798	1,250% bpost S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3720	2.027.440,00	0,27
XS1028952312	2,375% Brambles Fin Reg.S. v.14(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	105,3360	421.344,00	0,06
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.700.000,00	1.750.000,00	0,00	%	100,3270	3.712.099,00	0,49
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,2770	1.985.540,00	0,26
XS2051494222	0,500% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	94,9380	2.848.140,00	0,37
XS2051494495	1,125% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00	%	91,8680	2.756.040,00	0,36
DE0001102473	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	30.000.000,00	86.000.000,00	56.000.000,00	%	104,8590	31.457.700,00	4,14
XS2099128055	0,875% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	92,7100	2.874.010,00	0,38
FR0013342664	0,131% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) ³⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	99,3260	1.887.194,00	0,25
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	1.850.000,00	0,00	0,00	%	101,0160	1.868.796,00	0,25
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,8440	1.284.972,00	0,17
FR0013383213	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	99,2460	3.076.626,00	0,40
XS1505890530	1,125% Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.762.000,00	1.762.000,00	0,00	%	101,1200	1.781.734,40	0,23
XS1785795763	1,550% Chubb INA Holdings Inc. v.18(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	96,1070	2.306.568,00	0,30
XS2012102674	0,875% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2027)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	92,0850	1.749.615,00	0,23
XS2057070182	1,500% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	90,6670	4.533.350,00	0,60
XS2057069093	0,750% CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	94,3470	3.773.880,00	0,50
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.17(2032)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	105,4520	4.112.628,00	0,54
XS1871439342	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,2830	2.918.490,00	0,38
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	98,4230	1.377.922,00	0,18
FR0013397320	1,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	2.300.000,00	0,00	2.000.000,00	%	99,4340	2.286.982,00	0,30
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	101,5570	2.945.153,00	0,39
FR0013325172	1,000% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,8510	2.622.126,00	0,34
FR0013495181	0,571% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	97,7980	684.586,00	0,09
XS2046595836	0,500% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR	2.000.000,00	3.100.000,00	1.100.000,00	%	91,1970	1.823.940,00	0,24
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	94,7630	2.937.653,00	0,39
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,7620	2.370.288,00	0,31
XS1557096267	0,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0490	3.001.470,00	0,39
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	6.700.000,00	0,00	0,00	%	101,6160	6.808.272,00	0,90
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	89,5680	3.224.448,00	0,42
XS1734533372	1,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	102,0820	1.020.820,00	0,13
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,3140	4.252.560,00	0,56
XS2089226026	1,750% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	87,1950	3.400.605,00	0,45
XS1529859321	1,000% Ecolab Inc. v.16(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7920	1.995.840,00	0,26
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	101,9190	1.630.704,00	0,21
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.13(2021)	EUR	1.500.000,00	0,00	3.000.000,00	%	101,5210	1.522.815,00	0,20
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.12(2023)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	105,5320	3.060.428,00	0,40
FR0013464922	3,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	93,2500	2.238.000,00	0,29
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	97,2500	972.500,00	0,13
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v.19(2049)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	84,6450	2.877.930,00	0,38
BE0002629104	1,375% Elia Group EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,2150	1.445.010,00	0,19
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	1.950.000,00	0,26
XS1405770907	3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	98,5000	1.379.000,00	0,18
FR0013245859	0,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00	%	99,6690	5.382.126,00	0,71
FR0013428489	0,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR	7.000.000,00	10.000.000,00	3.000.000,00	%	94,2700	6.598.900,00	0,87
XS2047500769	0,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	%	95,5000	6.589.500,00	0,87
XS2103014291	0,375% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	93,9020	2.441.452,00	0,32

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1616411119	1,625% E.ON SE EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	101,7430	2.543.575,00	0,33
XS2009861480	1,125% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	98,0670	882.603,00	0,12
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	105,4290	2.108.580,00	0,28
FR0013463643	0,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	97,4020	3.214.266,00	0,42
XS1198117670	1,125% Essity AB EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	100,2180	400.872,00	0,05
XS1881804006	1,000% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	98,4220	1.968.440,00	0,26
XS2109806369	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	94,0030	2.350.075,00	0,31
XS2085547433	0,125% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2022)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	97,2130	1.166.556,00	0,15
XS1843436574	0,750% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	98,4930	2.068.353,00	0,27
XS2085655590	1,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	92,1440	1.105.728,00	0,15
XS1843435923	2,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2030)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	97,0420	2.814.218,00	0,37
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	8.000.000,00	6.000.000,00	73,2500	1.465.000,00	0,19
XS1956028168	0,875% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	6.900.000,00	4.100.000,00	0,00	98,7480	6.813.612,00	0,90
XS2101357072	0,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	93,9350	2.818.050,00	0,37
XS0874840845	2,625% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	2.700.000,00	2.000.000,00	0,00	100,5260	2.714.202,00	0,36
XS2029713349	1,125% GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	93,8150	2.908.265,00	0,38
XS1612542669	0,375% General Electric Co. v.17(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	95,8240	1.916.480,00	0,25
XS2100788780	0,450% General Mills Inc. v.20(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	95,5930	2.389.825,00	0,31
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	102,4930	1.024.930,00	0,13
XS1681519184	1,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	100,0890	4.003.560,00	0,53
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	103,2290	3.509.786,00	0,46
XS1956014531	1,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	800.000,00	99,2890	595.734,00	0,08
XS2078696866	0,625% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	92,0100	1.380.150,00	0,18
XS1808482746	1,125% Hannover Rück SE Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	99,2760	1.985.520,00	0,26
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	99,3500	4.172.700,00	0,55
FR0013457967	0,875% Icade Sante SAS Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	89,0780	3.028.652,00	0,40
XS1951313763	2,125% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	EUR	4.400.000,00	2.500.000,00	2.000.000,00	97,4190	4.286.436,00	0,56
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	105,3040	4.738.680,00	0,62
XS1944456018	0,375% International Business Machines Corporation v.19(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	98,7130	2.961.390,00	0,39
XS1945110861	1,750% International Business Machines Corporation v.19(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	103,1980	1.547.970,00	0,20
XS2115091717	0,300% International Business Machines Corporation v.20(2028)	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	92,9860	6.416.034,00	0,84
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,6110	503.055,00	0,07
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	93,7130	3.842.233,00	0,51
BE0002631126	1,125% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	97,1760	2.235.048,00	0,29
FR0013286838	1,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	96,0780	1.825.482,00	0,24
FR0013433596	0,250% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	92,1340	2.487.618,00	0,33
FR0013447604	0,375% La Poste EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	96,5660	3.379.810,00	0,44
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	97,3250	1.459.875,00	0,19
XS1955169104	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	98,4240	2.362.176,00	0,31
FR0013482833	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	94,0100	3.290.350,00	0,43
XS1403263723	0,500% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	99,7960	2.395.104,00	0,31
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	99,8720	3.495.520,00	0,46
XS1960678099	0,375% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2023)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	98,0740	2.549.924,00	0,34
XS2023644201	0,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	95,3830	4.006.086,00	0,53
XS2102932055	0,500% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	94,6440	4.258.980,00	0,56
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ³⁾	EUR	2.500.000,00	500.000,00	1.000.000,00	100,2330	2.505.825,00	0,33
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) ³⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	95,5000	1.719.000,00	0,23
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	EUR	8.000.000,00	12.700.000,00	4.700.000,00	89,5940	7.167.520,00	0,94

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0873665706	2,375% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4930	1.024.930,00	0,13
XS1409382030	1,000% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	102,7790	5.344.508,00	0,70
XS2060691040	0,375% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	94,2210	2.449.746,00	0,32
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	91,5110	2.745.330,00	0,36
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	89,6700	1.883.070,00	0,25
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	109,0000	4.360.000,00	0,57
FR0013241536	0,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	99,1020	4.558.692,00	0,60
FR0013359197	1,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	99,7670	4.090.447,00	0,54
FR0013323870	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0400	2.020.800,00	0,27
FR0013359239	1,875% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	103,9410	3.949.758,00	0,52
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	79,7480	2.153.196,00	0,28
XS1028599287	5,250% Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	107,8050	1.078.050,00	0,14
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5410	1.950.820,00	0,26
FR0013456449	0,875% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.19(2031)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	91,0160	1.729.304,00	0,23
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. v.17(2024)	EUR	2.400.000,00	0,00	2.400.000,00	%	96,4910	2.315.784,00	0,30
XS2112475509	0,375% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	90,0200	2.610.580,00	0,34
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00	%	100,5660	5.933.394,00	0,78
XS1793224632	1,500% RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	101,7090	2.034.180,00	0,27
XS2126161764	0,500% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	93,4780	2.336.950,00	0,31
XS1789751531	1,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,3180	1.278.134,00	0,17
XS1301052202	2,000% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,3000	2.066.000,00	0,27
XS1993969515	1,750% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB v.19(2025)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	96,5570	1.931.140,00	0,25
XS2114871945	1,000% Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB EO-Med.-Term Notes 2020(2027)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	89,0850	4.097.910,00	0,54
FR0013505104	1,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	102,3140	920.826,00	0,12
FR0013505112	1,500% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	106,5140	852.112,00	0,11
DE000A2TSTE8	0,750% SAP SE Reg.S. v.18(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4010	4.016.040,00	0,53
DE000A2G8VTS	1,000% SAP SE Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	101,6760	2.745.252,00	0,36
DE000A2TSTG3	1,625% SAP SE Reg.S. v.18(2031)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	104,9490	4.827.654,00	0,63
XS2015240083	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	96,2190	3.367.665,00	0,44
XS2075811781	0,875% Ses S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	87,6090	1.927.398,00	0,25
XS2118280218	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	95,6830	5.262.565,00	0,69
XS1986416268	0,875% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	91,9300	1.011.230,00	0,13
XS1986416698	1,500% Sika Capital BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	90,4380	813.942,00	0,11
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	89,8650	3.684.465,00	0,48
FR0013044278	1,500% Societe des Autoroutes Paris-Rhine-Rhone Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	102,4730	1.229.676,00	0,16
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	97,3040	1.946.080,00	0,26
FR0013479276	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	90,2150	2.977.095,00	0,39
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	101,9630	2.651.038,00	0,35
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,8870	5.094.350,00	0,67
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6380	5.031.900,00	0,66
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	101,5950	2.844.660,00	0,37
XS1878266326	1,375% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	104,8520	4.298.932,00	0,57
XS2087639626	0,750% Stryker Corporation v.19(2029)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	93,0360	3.721.440,00	0,49
FR0013248507	1,000% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	101,3000	3.444.200,00	0,45
FR0013359254	1,625% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,1410	1.457.974,00	0,19
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	88,7360	2.750.816,00	0,36
XS1946004451	1,069% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4150	1.606.640,00	0,21
XS1394777665	0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	99,4840	5.272.652,00	0,69
XS1961772560	1,788% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	100,6350	3.622.860,00	0,48
XS2001737324	0,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00	%	98,4390	7.678.242,00	1,01
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	95,2340	1.428.510,00	0,19

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im	Abgänge im Berichtszeitraum	im			
XS2001738991	1,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00		0,00	%	102,8200	4.009.980,00	0,53
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00		0,00	%	94,1910	4.144.404,00	0,55
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	1.500.000,00		0,00	0,00	%	100,2290	1.503.435,00	0,20
XS1907150350	1,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR	4.800.000,00		0,00	0,00	%	101,0550	4.850.640,00	0,64
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	6.300.000,00		0,00	1.800.000,00	%	104,9380	6.611.094,00	0,87
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) ³⁾	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00		2.000.000,00	%	96,6250	1.932.500,00	0,25
FR0013486834	0,625% Terega S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	%	92,1600	921.600,00	0,12
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00		0,00	%	89,0470	3.561.880,00	0,47
XS1955024713	0,750% The Coca-Cola Co. v.19(2026)	EUR	3.700.000,00		0,00	0,00	%	98,4640	3.643.168,00	0,48
XS2107332640	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00		0,00	%	86,9790	2.087.496,00	0,27
XS0816704125	2,000% The Procter & Gamble Co. Reg.S. v.12(2022)	EUR	2.000.000,00		0,00	2.600.000,00	%	103,6350	2.072.700,00	0,27
XS0300113254	4,875% The Procter & Gamble Co. v.07(2027)	EUR	1.000.000,00		0,00	0,00	%	128,4980	1.284.980,00	0,17
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00		0,00	0,00	%	102,1750	4.597.875,00	0,60
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	EUR	6.600.000,00		0,00	0,00	%	100,0090	6.600.594,00	0,87
XS1900752814	1,200% The Procter & Gamble Co. v.18(2028)	EUR	3.000.000,00		0,00	2.200.000,00	%	103,1250	3.093.750,00	0,41
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.000.000,00	5.900.000,00		2.900.000,00	%	93,9130	2.817.390,00	0,37
XS1693818285	0,625% Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.800.000,00		0,00	0,00	%	98,3250	2.753.100,00	0,36
XS2004381674	0,696% Total Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	7.100.000,00	7.100.000,00		0,00	%	95,3690	6.771.199,00	0,89
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	2.300.000,00		0,00	0,00	%	98,5180	2.265.914,00	0,30
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00		0,00	%	90,8480	2.271.200,00	0,30
FR0013210408	0,314% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.100.000,00		0,00	0,00	%	98,3270	3.048.137,00	0,40
FR0013385473	1,940% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	2.700.000,00		0,00	0,00	%	107,1170	2.892.159,00	0,38
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.000.000,00		0,00	0,00	%	100,1520	4.006.080,00	0,53
XS1140300663	1,500% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	EUR	2.100.000,00		0,00	0,00	%	104,7190	2.199.099,00	0,29
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. v.17(2026)	EUR	6.100.000,00	2.000.000,00		0,00	%	99,2150	6.052.115,00	0,80
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00		0,00	%	95,9700	1.919.400,00	0,25
FR0013397452	1,625% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.400.000,00		0,00	0,00	%	101,7710	2.442.504,00	0,32
XS1721423462	1,125% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	4.000.000,00		0,00	0,00	%	99,0850	3.963.400,00	0,52
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00		0,00	%	86,7820	3.037.370,00	0,40
DE000A2RWZ26	1,800% Vonovia Finance BV Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	101,1100	404.440,00	0,05
FR0012199156	2,750% Wendel SE Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.000.000,00		0,00	0,00	%	105,6140	2.112.280,00	0,28
FR0013213709	1,000% Wendel SE Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.500.000,00		0,00	0,00	%	100,2860	2.507.150,00	0,33
Summe verzinsliche Wertpapiere									625.379.537,40	82,21
Summe börsengehandelte Wertpapiere									625.379.537,40	82,21
									625.379.537,40	82,21

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505559	1,000% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00		0,00	%	102,1480	612.888,00	0,08
FR0013505567	1,375% Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00		0,00	%	104,5490	418.196,00	0,05
XS2149280948	0,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00		0,00	%	101,7780	2.544.450,00	0,33
XS2150054372	0,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00		0,00	%	98,8130	1.778.634,00	0,23
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00		0,00	%	92,6010	1.666.818,00	0,22
XS2150015555	0,000% Koninklijke Ahold Delhaize NV Reg.S. v.20(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00		0,00	%	101,5380	913.842,00	0,12
XS2148390755	0,000% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00		0,00	%	105,9030	1.164.933,00	0,15
XS2148372696	0,000% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00		0,00	%	103,1940	1.238.328,00	0,16
FR0013505542	1,250% Suez S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00		0,00	%	100,7490	2.216.478,00	0,29

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2020583618	1,957% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.19(2039)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	92,3660	1.385.490,00	0,18
							13.940.057,00	1,81	
Summe verzinsliche Wertpapiere							13.940.057,00	1,81	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							13.940.057,00	1,81	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS1379122101	1,500% América Móvil S.A.B. de C.V. v.16(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3770	1.013.770,00	0,13
BE6295011025	1,000% Brussels Airport Company SA/NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	98,5720	1.281.436,00	0,17
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	96,9870	1.163.844,00	0,15
XS1907122656	1,500% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	99,9830	2.099.643,00	0,28
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. v.20(2026)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,6750	813.400,00	0,11
XS1958648294	1,375% Colgate-Palmolive Co. EMTN v.19(2034)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,1620	2.429.050,00	0,32
XS2147995299	2,100% Danaher Corporation v.20(2026)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,6900	1.830.420,00	0,24
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9090	2.078.180,00	0,27
XS2117462627	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,2350	1.178.820,00	0,16
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. 3)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	95,0000	1.805.000,00	0,24
XS1640492648	0,400% Fidelity National Information Services Inc. v.17(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	99,7620	1.995.240,00	0,26
XS1843434017	0,375% Fiserv Inc. v.19(2023)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	97,0010	1.261.013,00	0,17
FR0013451507	0,000% Frankreich v.19(2029) 2)	EUR	5.000.000,00	20.000.000,00	15.000.000,00	%	100,1920	5.009.600,00	0,66
XS1196817156	1,500% Kinder Morgan Inc. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,3950	2.981.850,00	0,39
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	89,6590	4.931.245,00	0,65
XS1909057215	1,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,8660	4.438.104,00	0,58
XS1909057306	2,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	2.000.000,00	%	98,8950	593.370,00	0,08
XS1909057645	3,250% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	98,5140	2.462.850,00	0,32
XS1989759748	0,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	99,3080	1.787.544,00	0,24
XS2027364244	0,750% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	94,2440	3.298.540,00	0,43
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1710	4.908.550,00	0,65
XS2049630887	0,118% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	90,1850	4.058.325,00	0,53
XS2004880832	0,523% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	3.800.000,00	1.800.000,00	%	94,3870	1.887.740,00	0,25
XS2049769297	0,875% Mølnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	90,1010	2.522.828,00	0,33
XS1564337993	1,875% Mølnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	102,4350	3.073.050,00	0,40
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,0500	2.081.000,00	0,27
XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	97,5930	3.415.755,00	0,45
XS2064302735	0,875% PepsiCo Inc. v.19(2039)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	84,4580	2.787.114,00	0,37
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.950.000,00	%	106,1980	3.185.940,00	0,42
XS1904690341	2,375% ProLogis Internat Funding II Reg.S. Green Bond v.18(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,0630	2.041.260,00	0,27
XS1968706520	1,450% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	95,7000	1.626.900,00	0,21
FR0013494168	0,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	%	92,2820	4.429.536,00	0,58
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	94,0050	3.196.170,00	0,42
XS1197833053	1,125% The Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	99,2370	7.641.249,00	1,00
							91.308.336,00	12,00	
Summe verzinsliche Wertpapiere							91.308.336,00	12,00	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							91.308.336,00	12,00	

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2114852218	0,250% Comcast Corporation v.20(2027)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	93,2880	2.985.216,00	0,39
XS2114852721	1,250% Comcast Corporation v.20(2040)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	85,7070	1.028.484,00	0,14
							4.013.700,00	0,53
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.013.700,00	0,53
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							4.013.700,00	0,53
Summe Wertpapiervermögen							734.641.630,40	96,55

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 2020	EUX EUR	-100.000.000					-414.208,00	-0,05
Summe der Zins-Derivate							-414.208,00	-0,05

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	OTC 1) EUR	20.000.000,00					63.960,20	0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Imperial Brands Finance Plc. CDS v. 19(2024)	OTC 1) EUR	5.000.000,00					24.355,25	0,00

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v. 19(2020)	OTC 1) EUR	25.000.000,00					-47.301,50	-0,01
Citigroup Global Markets Ltd./Repsol International Finance B.V. CDS v.18(2022)	OTC 1) EUR	10.000.000,00					72.110,20	0,01
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S23 5Yr Index CDS v.19(2020)	OTC 1) EUR	25.000.000,00					-47.301,50	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S33 5Yr Index CDS v. 20(2025)	OTC 1) EUR	20.000.000,00					-55.211,80	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC 1) EUR	5.000.000,00					88.555,90	0,01
Summe der Credit Default Swaps							99.166,75	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben 4)

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	15.622.173,95					15.622.173,95	2,05
Summe der Bankguthaben							15.622.173,95	2,05
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							15.622.173,95	2,05

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	11.267.919,43					11.267.919,43	1,48
Sonstige Forderungen	EUR	5.369.102,83					5.369.102,83	0,71
Zinsansprüche	EUR	3.468.815,84					3.468.815,84	0,46
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	13.157.989,36					13.157.989,36	1,73
Summe sonstige Vermögensgegenstände							33.263.827,46	4,38

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-20.082.066,72					-20.082.066,72	-2,64
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.468.250,00					-1.468.250,00	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.302.877,46					-1.302.877,46	-0,17
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-22.853.194,18	-3,00
Fondsvermögen							760.359.396,38	100,00

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

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Zurechnung auf die Anteilklassen

UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert	EUR	105,23
Umlaufende Anteile	STK	542.811,000

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	58,78
Umlaufende Anteile	STK	11.963.800,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

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	
DE0001102473	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	30.000.000		31.457.700,00	31.457.700,00
FR0013451507	0,000 % Frankreich v.19(2029)	EUR	5.000.000	5.009.600,00		5.009.600,00
FR0013325172	1,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.600.000		2.622.126,00	2.622.126,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				5.009.600,00	34.079.826,00	39.089.426,00

- 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 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0013505633	0,000% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS0208469923	4,500% Alliander NV EMTN v.04(2019)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1843444081	1,000% Altria Group Inc. v.19(2023)	EUR		1.500.000,00	3.400.000,00
XS1843443786	3,125% Altria Group Inc. v.19(2031)	EUR		3.000.000,00	6.800.000,00
XS1878191219	1,500% Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	1.400.000,00
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	5.600.000,00
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	EUR		0,00	2.900.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS2023873149	1,450% Aaroundtown SA Reg.S. v.19(2028)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
XS1577951715	1,151% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1765875718	1,625% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1111428402	2,000% Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2051664675	1,375% Babcock International Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2148370211	0,000% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	EUR		900.000,00	900.000,00
ES0313307201	0,875% Bankia S.A. Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	700.000,00
FR0013408960	1,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2150054026	0,000% Barclays Bank Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1664644983	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	EUR		5.000.000,00	13.220.000,00
XS2010445026	0,125% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS2010447238	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2102357014	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR		10.000.000,00	40.000.000,00
DE0001102465	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS1968846532	1,125% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		2.000.000,00	4.800.000,00
XS1301773799	0,563% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ¹⁾	EUR		0,00	4.800.000,00
FR0013505260	2,625% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS1492691008	1,125% Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1991190361	0,000% Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS1939355753	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2022084367	1,625% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
DE000CZ40NM2	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR		0,00	2.700.000,00
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
DE000CZ40NS9	1,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	6.500.000,00
DE000CZ45VM4	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1958307461	1,750% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR0013414091	1,625% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		1.100.000,00	2.350.000,00
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000A2R9ZU9	0,625% Daimler International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013292828	1,750% Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1963849440	1,625% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		1.000.000,00	3.000.000,00
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1828033834	2,000% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2029)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2051149552	1,800% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2049)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS1719154657	0,000% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2147889427	1,875% Diageo Finance Plc. Reg.S. v.20(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1388661651	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS2009152591	0,875% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS1240750767	1,000% Eli Lilly and Company v.15(2022)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE0002597756	2,750% Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1901055472	1,875% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR		0,00	1.600.000,00
FR0013284254	1,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2029)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0013310505	1,375% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.900.000,00
FR0013463668	0,375% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
BE6305977074	0,500% Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2009943379	1,125% Euronext NV Reg.S. v.19(2029)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
FR0013422623	2,250% Eutelsat S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1409362784	1,615% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1956027947	2,125% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1936208419	2,875% Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1612543394	2,125% General Electric Co. v.17(2037)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1781401085	1,500% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.18(2027)	EUR		2.000.000,00	5.100.000,00
XS2018637327	1,125% HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN Reg.S. v.12(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2126094049	0,750% Honeywell International Inc. v.20(2032)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1725677543	1,625% Immobiliaria Colonia SOCIMI S.A. EMTN v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS1725678194	2,500% Immobiliaria Colonial Socimi S.A. Reg.S. v.17(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0878010718	1,875% innogy Finance BV EMTN v.13(2020)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS2020581752	1,500% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1411535799	0,650% Johnson & Johnson v.16(2024)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Phillips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		5.600.000,00	5.600.000,00
FR0013415692	1,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1693260702	0,750% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1814402878	1,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG Reg.S. LPN v.13(2020)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1960678412	1,625% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2020671157	1,750% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2049)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2002491517	0,000% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2150006646	0,000% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.11(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0804217536	2,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.12(2022)	EUR		0,00	800.000,00
DK0009520280	0,500% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2019814503	0,800% Omnicom Finance Holdings Plc. EMTN v.19(2027)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2035474126	0,800% Philip Morris International Inc. v.19(2031)	EUR		8.000.000,00	8.000.000,00
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR0013412699	0,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		2.000.000,00	5.400.000,00
FR0013428414	1,250% Renault S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0013451416	1,125% Renault S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	EUR		0,00	2.900.000,00
FR0013368172	2,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.18(2038)	EUR		0,00	800.000,00
XS2049823680	1,125% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
FR0013324357	1,375% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2050945984	0,000% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
FR0013396876	1,500% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013252061	2,875% Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS1955024630	0,125% The Coca-Cola Co. v.19(2022)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		2.550.000,00	2.550.000,00
XS2149207354	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	6.400.000,00
XS1974787480	1,750% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		2.600.000,00	2.600.000,00
XS1978200555	0,000% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
CH0359915425	0,390% UBS Group AG Reg.S. FRN v.17(2022) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
FR0013456621	0,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.19(2032)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	4.400.000,00
XS2104967695	1,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS1769090991	1,125% Unilever NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2147133495	1,250% Unilever NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2147133578	1,750% Unilever NV Reg.S. v.20(2030)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1708335978	2,875% Verizon Communications Inc. v.17(2038)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2001183164	1,500% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2027)	EUR		800.000,00	800.000,00
FR0011225127	3,375% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.12(2020)	EUR		1.000.000,00	5.000.000,00
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2002019060	2,500% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2039)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078) ¹⁾	EUR		0,00	8.400.000,00
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS1136406342	1,500% 3M Co. EMTN v.14(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2083146964	1,125% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2083147343	1,625% Albemarle New Holding GmbH Reg.S. v.19(2028)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
XS1418788599	3,125% Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		2.600.000,00	4.000.000,00
FR0013465358	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS0810720515	2,000% Coca-Cola European Partners Plc. v.12(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A2YNZW8	0,375% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		5.100.000,00	5.100.000,00
XS1843434280	1,125% Fiserv Inc. v.19(2027)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2032050077	1,500% Grand City Properties S.A. v.18(2027)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	EUR		2.000.000,00	5.900.000,00
XS2082472122	1,000% JT International Financial Services BV Reg.S. v.19(2029)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
XS2027364327	1,625% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS1492457665	2,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation EMTN v.13(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS0906815088	1,750% Philip Morris International Inc. v.13(2020)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1996441066	0,875% Rentokil Initial Plc. EMTN v.19(2026)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1141810991	3,250% Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2082429890	0,000% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) ¹⁾	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2114199032	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. v.19(2034)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
--------------	--	-----	--	--------------	--------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	4.209.007
Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	175.153
Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	12.923

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S22 5Yr Index CDS v.19(2019), Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S21 5Yr Index CDS v.19(2019), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	40.000
--	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024), Citigroup Global Markets Ltd., London/iTraxx Europe S22 5Yr Index CDS v.19(2019), Citigroup Global Markets Ltd./iTraxx Europe S21 5Yr Index CDS v.19(2019), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S32 5Yr Index CDS v.20(2024)	EUR	50.000
--	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
0,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	8.567
0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	EUR	50.526
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	38.621

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UniInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2029)	EUR	38.413		
	1,000 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.586		
	0,875 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	1.949		
	0,000 % Frankreich v.19(2029)	EUR	42.177		
	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	EUR	4.976		
	0,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.072		

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 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	217.182.488,33
--	-----	----------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,04

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,63 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,06 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,96 %

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

114,14 %

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	39.089.426,00
--	-----	---------------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Boadilla del Monte
Citigroup Global Markets Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	42.001.936,50
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.695.758,62
Aktien	EUR	37.306.177,88

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	EUR	13.528,08
--	-----	-----------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	1.098,84
---	-----	----------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	58,78
---	-----	--------------

Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	11.963.800,000
---	-----	-----------------------

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	105,23
--	-----	---------------

Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	542.811,000
--	-----	--------------------

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	0,46 %
---	--------

Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	0,74 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,02 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	-742.204,95
---	-----	-------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	6,02 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	32,73 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	61,25 %
------------------	---------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	-60.274,51
--	-----	------------

Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft	6,02 %
--	--------

Davon für die Verwahrstelle	32,73 %
-----------------------------	---------

Davon für Dritte	61,25 %
------------------	---------

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

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

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

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾	EUR	-742.204,95
---	-----	-------------

Pauschalgebühr	EUR	-742.204,95
----------------	-----	-------------

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾	EUR	-60.274,51
Pauschalgebühr	EUR	-60.274,51

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	135.681,87
--	-----	------------

Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	64.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

- 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 2019 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	39.089.426,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	5,14 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.272.940,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	Citigroup Global Markets Ltd.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.194.360,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.622.126,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	5.009.600,00	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	34.079.826,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ A- BBB+ BBB BBB- BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR MXN SEK	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	4.695.758,62	n.a.	n.a.
unbefristet	37.306.177,88	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.626,92	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	52,28 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	13.353,79	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	13.353,79	n.a.	n.a.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Jahresbericht
01.04.2019 - 31.03.2020

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	47,72 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

5,32 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.994.506,10
2. Name	América Móvil S.A.B. de C.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.401.428,10
3. Name	Santander UK PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.975.011,17
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.720.747,45
5. Name	HUGO BOSS AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.493.700,00
6. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.271.666,90
7. Name	PUMA SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	923.903,20
8. Name	Bank of Montreal
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	501.203,11
9. Name	SIG Combibloc Services AG
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	479.928,10
10. Name	Evonik Industries AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	263.970,00

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

keine wiedergelegten 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	42.001.936,50

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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

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 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 2020“ 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 Vermerks 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 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Arlt
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 statt dessen 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 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate 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. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

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 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

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 abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 31. März 2020,
soweit nicht anders angegeben

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