



# Jahresbericht zum 31. März 2017

## **Uni**Institutional CoCo Bonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional CoCo Bonds	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

## Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

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

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

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

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

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

## Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

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

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional CoCo Bonds ist ein weltweit investierender Rentenfonds, der seine Mittel überwiegend in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Bonds“) anlegt. Daneben können für das Fondsvermögen Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Unternehmensanleihen einschließlich Nachranganleihen, Bankschuldverschreibungen und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) sowie Aktien oder Aktienoptionen erworben werden. Die sich aus einer eventuellen Wandlung ergebenden Aktien bzw. Eigenkapitalpositionen (einschließlich Bezugsrechten) dürfen vom Fonds gehalten werden. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional CoCo Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 93 Prozent des Fondsvermögens. Liquidität wurde in Höhe von 8 Prozent des Fondsvermögens gehalten.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den Euroländern investiert. Der Anteil lag zuletzt bei 56 Prozent. Es folgten Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 43 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum rundeten die regionale Struktur ab.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurden die Rentenmittel ausschließlich in Unternehmensanleihen (Corporates) investiert. Davon waren Finanzanleihen mit 98 Prozent die wichtigste Anleiheklassen, gefolgt von Versorgeranleihen mit 2 Prozent am Ende der Berichtsperiode.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) belief sich zuletzt auf 1 Jahr und 4 Monate. Die durchschnittliche Rendite erhöhte sich auf 5,37 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Während des Berichtszeitraums bestanden Positionen in Fremdwährungen. Zuletzt betrug der Anteil 39 Prozent des Fondsvermögens. Insgesamt 33 Prozent entfielen davon auf den US-Dollar, gefolgt vom Britischen Pfund mit 6 Prozent.

Der UnInstitutional CoCo Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 4,35 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
5,83	10,12	-	-

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

# UniInstitutional CoCo Bonds

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

Schweden	14,44 %
Großbritannien	13,13 %
Frankreich	11,78 %
Niederlande	9,96 %
Spanien	9,60 %
Dänemark	7,49 %
Deutschland	7,32 %
Italien	5,90 %
Belgien	4,84 %
Schweiz	4,52 %
Österreich	1,93 %
Australien	0,73 %
Luxemburg	0,50 %
Jersey	0,47 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,61 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,03 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,49 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	77,82 %
Versicherungen	11,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,70 %
Versorgungsbetriebe	1,54 %
Hardware & Ausrüstung	0,50 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>92,61 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,03 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,49 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# Uninstitutional CoCo Bonds

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	66,36	639	63,86	103,83
31.03.2016	61,05	621	-0,59	98,28
31.03.2017	64,87	626	0,59	103,68

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.144.772,93)	60.080.796,72
Bankguthaben	5.856.383,52
Sonstige Bankguthaben	87.788,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	848.600,20
	<b>66.873.568,44</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-98.588,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-50.620,42
Zinsverbindlichkeiten	-2.876,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.794.765,00
Sonstige Passiva	-57.402,70
	<b>-2.004.252,73</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>64.869.315,71</b>
Umlaufende Anteile	625.678,000
Anteilwert	103,68 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.050.730,15
Ordentlicher Nettoertrag	2.653.171,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-96.363,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.669.983,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.084.955,21
Realisierte Gewinne	3.938.223,88
Realisierte Verluste	-5.386.836,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.448.222,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.220.713,72
Ausschüttung	-2.543.574,60
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>64.869.315,71</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.211.366,53
Bankzinsen	-10.736,34
Sonstige Erträge	336,19
Ertragsausgleich	120.044,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.321.010,43</b>
Zinsaufwendungen	-1.050,86
Verwaltungsvergütung	-475.024,94
Pauschalgebühr	-59.450,77
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.641,10
Veröffentlichungskosten	-16.095,79
Taxe d'abonnement	-29.488,39
Sonstige Aufwendungen	-59.406,00
Aufwandsausgleich	-23.680,78
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-667.838,63</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.653.171,80</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>	<b>35.857,49</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>	<b>1,12</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional CoCo Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	621.192,000
Ausgegebene Anteile	108.741,000
Zurückgenommene Anteile	-104.255,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>625.678,000</b>

# UniInstitutional CoCo Bonds

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	7,625 % Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000	600.000	102,0000	612.000,00	0,94
XS1278718686	5,750 % ABN Amro BANK NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	2.000.000	2.300.000	103,7500	2.386.250,00	3,68
XS1180651587	4,250 % Achmea BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	500.000	500.000	95,4290	477.145,00	0,74
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. Fix-to-Float Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	100,8925	504.462,50	0,78
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp.	0	800.000	1.000.000	104,7500	1.047.500,00	1,61
XS1394911496	8,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	400.000	1.800.000	109,2500	1.966.500,00	3,03
XS1033661866	7,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	2.000.000	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	1,54
ES0213307046	3,375 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	300.000	0	300.000	100,8040	302.412,00	0,47
XS1592168451	0,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	800.000	0	800.000	100,0320	800.256,00	1,23
XS1247508903	6,125 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	105,4240	527.120,00	0,81
XS0989061345	5,000 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	106,2915	1.062.915,00	1,64
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	900.000	105,1250	946.125,00	1,46
FR0012444750	4,250 % Credit Agricole S.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	101,6250	711.375,00	1,10
XS1044578273	5,750 % Danske Bank A/S FRN Perp.	0	500.000	2.500.000	105,0000	2.625.000,00	4,05
DE000DB5DCW6	5,000 % Dte. Bank AG EMTN v.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	110,1250	1.101.250,00	1,70
DE000DB7XHP3	6,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000	1.000.000	96,8750	968.750,00	1,49
XS1590568132	1,125 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	400.000	0	400.000	99,9700	399.880,00	0,62
XS1140860534	4,596 % Generali Finance BV Fix-to-Float EMTN Perp.	0	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	1,53
XS1111123987	5,250 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	101,2500	2.025.000,00	3,12
XS1346815787	7,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	101,4210	1.014.210,00	1,56
BE0002463389	5,625 % KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000	3.100.000	101,3750	3.142.625,00	4,84
DE000A0E4657	5,500 % Main Capital Funding L.P. v.05 Perp.	0	0	300.000	101,7900	305.370,00	0,47
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	400.000	0	400.000	103,1250	412.500,00	0,64
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	102,3750	614.250,00	0,95
XS1195632911	6,250 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	2.100.000	106,2500	2.231.250,00	3,44
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	107,6250	322.875,00	0,50
XS0867620725	6,750 % Société Générale S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	104,0000	1.664.000,00	2,57
XS1591694481	0,000 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	99,7250	598.350,00	0,92
XS1426039696	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2027)	500.000	0	500.000	103,0520	515.260,00	0,79
XS1107890847	6,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000	1.000.000	96,8750	968.750,00	1,49
XS1117293107	6,000 % Uniqua Fix-to-Float v.15(2046)	0	0	1.100.000	113,7500	1.251.250,00	1,93
						<b>33.499.630,50</b>	<b>51,64</b>
<b>GBP</b>							
XS1571333811	7,250 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	100,7500	589.181,29	0,91
XS1043550307	7,000 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	102,3750	1.915.789,47	2,95
XS1043181269	6,875 % Nationwide Building Society EMTN Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	101,3750	1.185.672,51	1,83
						<b>3.690.643,27</b>	<b>5,69</b>
<b>USD</b>							
US06738EAB11	6,625 % Barclays Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	99,7490	932.756,69	1,44
XS1481041587	7,875 % Barclays Plc. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	104,5000	879.465,12	1,36
USF1058YHX97	7,195 % BNP Paribas S.A. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	110,2500	206.190,39	0,32
USF1R15XK441	7,625 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	106,1250	396.951,56	0,61
CH0352765157	7,125 % Credit Suisse Group AG Perp. Fix-to-Float	1.100.000	600.000	500.000	103,7500	485.085,09	0,75
XS1497755360	6,875 % ING Groep NV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	1.000.000	0	1.000.000	103,7500	970.170,19	1,50
US65557DAL55	6,125 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	500.000	101,5000	474.565,18	0,73
XS1136391643	5,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	101,5000	3.796.521,41	5,85
XS1584880352	5,625 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	100,0000	374.041,52	0,58
XS1194054166	5,250 % Svenska Handelsbanken AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.100.000	100,4280	1.972.122,69	3,04
XS1190655776	5,500 % Swedbank AB Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	101,3750	1.137.553,77	1,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional CoCo Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1535953134	6,000 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	102,2500	956.143,63	1,47
CH0271428317	7,125 % UBS Group AG Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	104,5343	1.955.008,42	3,01
CH0331455318	7,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	105,1250	491.513,93	0,76
						<b>15.028.089,59</b>	<b>23,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>52.218.363,36</b>	<b>80,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	0	0	200.000	99,3630	198.726,00	0,31
XS1107291541	6,250 % Banco Santander Bank S.A. Fix-to Float Perp.	700.000	0	700.000	99,2500	694.750,00	1,07
DE000DL40SR8	4,500 % Dte. Bank AG EMTN v.16(2026)	1.800.000	1.000.000	800.000	109,2570	874.056,00	1,35
						<b>1.767.532,00</b>	<b>2,73</b>
<b>USD</b>							
US20259DAA54	8,125 % Commerzbank AG Reg.S. v.13(2023)	0	0	900.000	117,7500	990.976,25	1,53
USF22797YK86	6,625 % Credit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-float Perp.	0	1.300.000	1.300.000	98,4000	1.196.184,78	1,84
US46115HAU14	7,700 % Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A Fix-to-Float Perp.	1.000.000	500.000	1.500.000	95,5000	1.339.536,19	2,06
US55608YAC93	6,125 % Macquarie Bank Ltd. (London Branch) Reg.S. Perp. Fix-to-Float	500.000	0	500.000	100,6875	470.766,32	0,73
USF43628C734	7,375 % Societe Generale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	101,6250	950.299,23	1,46
USG84228CQ91	7,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	103,2500	482.747,34	0,74
						<b>5.430.510,11</b>	<b>8,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>7.198.042,11</b>	<b>11,09</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US65557CAM55	5,500 % Nordea Kredit Realkreditaktieselskab Reg.S. Perp.	0	0	700.000	101,5000	664.391,25	1,02
						<b>664.391,25</b>	<b>1,02</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>664.391,25</b>	<b>1,02</b>
<b>Anleihen</b>						<b>60.080.796,72</b>	<b>92,61</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>60.080.796,72</b>	<b>92,61</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017		0	40	-40		-98.588,00	-0,15
						<b>-98.588,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-98.588,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-98.588,00</b>	<b>-0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>5.856.383,52</b>	<b>9,03</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-969.276,53</b>	<b>-1,49</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>64.869.315,71</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
EUR/GBP	Währungsverkäufe	3.200.000,00	3.738.623,49	5,76
EUR/USD	Währungsverkäufe	22.400.000,00	20.900.006,53	32,22

## Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional CoCo Bonds

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0013241346	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	500.000	500.000
XS1523975859	1,500 % Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	500.000	500.000
XS1391625289	1,125 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
XS1501162876	0,125 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2020)	400.000	400.000
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Fix-to-Float v.16(2048)	500.000	500.000
XS1028942354	5,250 % Atradius Finance BV Fix-to-Float v.14(2044)	0	900.000
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Proberly Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1496758092	0,750 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.500.000	1.500.000
XS1190663952	6,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.600.000
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.700.000	1.700.000
XS1043535092	6,250 % Banco Santander Bank S.A. Fix-to-Float FRN Perp.	0	2.000.000
XS1458405898	0,750 % Bank of America Corporation Reg.S. EMTN v.16(2023)	1.300.000	1.300.000
XS1075963485	4,250 % Bank of Ireland EMTN Fix-To-Float v.14(2024)	500.000	1.000.000
BE0002251206	3,125 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
XS1470601656	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2027)	600.000	600.000
XS1527126772	1,117 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	400.000	400.000
FR0013204468	1,000 % BPCE S.A. EMTN v.16(2028)	800.000	800.000
XS1565131213	3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	600.000	600.000
XS1401331753	0,750 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	300.000	300.000
XS1415366720	0,000 % Ceske Drah AS Reg.S. v.16(2023)	600.000	600.000
XS1505890530	1,125 % Chorus Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	300.000	300.000
FR0013173028	3,250 % Cie Financière du Crédit Mutuel v.16(2026)	400.000	400.000
XS1457608286	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.500.000	1.500.000
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance 16 Ltd. v.16(2028)	1.600.000	1.600.000
XS1485643610	1,100 % Coca-Cola Co. v.16(2036)	500.000	500.000
DE000CZ40LR5	0,500 % Commerzbank AG EMTN v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
XS1395021089	1,250 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN v.16(2026)	600.000	600.000
XS1538284230	1,875 % Crédit Agricole S.A. (London Branch) Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
FR0010301713	0,820 % Credit Logement S.A. FRN Perp.	0	1.000.000
FR0013236544	3,500 % Crédit Mutuel Arkéa S.A. EMTN v.17(2029)	1.000.000	1.000.000
DE000A135WH9	1,125 % Deutsche Pfandbriefbank AG v.16(2020)	400.000	400.000
XS1400342587	1,000 % Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A. EMTN Reg.S. v.16(2021)	100.000	100.000
DE000DL19TA6	1,500 % Dte. Bank AG EMTN v.17(2022)	1.300.000	1.300.000
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.100.000	1.100.000
FR0013152899	1,000 % Electricite de France S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
DE000A185QB3	0,750 % Evonik Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.300.000	1.300.000
XS1319814577	1,000 % FedEx Corporation v.16(2023)	200.000	200.000
FR0013170834	1,875 % Foncière des Régions S.A. v.16(2026)	700.000	700.000
XS1396767854	1,250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	600.000	600.000
XS1413583839	1,168 % General Motors Financial International BV EMTN Reg.S. v.16(2020)	200.000	200.000
XS1458408561	1,625 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.16(2026)	1.100.000	1.100.000
XS1419661118	3,500 % Hanesbrands Finance Luxembourg SCA Reg.S. v.16(2024)	300.000	300.000
XS1425274484	2,250 % HeidelbergCement AG Reg.S. v.16(2024)	700.000	700.000
XS1420337633	1,375 % Holcim Finance S.A. (Luxembourg) EMTN Reg.S. v.16(2023)	700.000	700.000
XS1485597329	0,875 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	700.000	700.000
XS1428953407	3,125 % HSBC Holdings Plc. EMTN v.16(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1398476793	1,125 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	300.000	300.000
XS1548475968	7,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	1.300.000
IT0005177909	2,250 % Italien Reg.S. v.16(2036)	2.400.000	2.400.000
IT0005217390	2,800 % Italien Reg.S. v.16(2067)	700.000	700.000
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	400.000	400.000
XS1402921412	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2026)	900.000	900.000
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. EMTN v.16(2024)	1.100.000	1.100.000
BE0002266352	0,750 % KBC Grep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	400.000	400.000
XS1485533431	1,125 % Koninklijke KPN NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	700.000	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional CoCo Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0013181898	3,000 % La Banque Postale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	800.000	800.000
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)	1.400.000	1.400.000
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. FRN v.16(2076)	500.000	500.000
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)	800.000	800.000
XS1392460397	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	200.000	200.000
XS1418631930	1,000 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1397134609	1,000 % Linde Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	300.000	300.000
XS1043545059	6,375 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS1403263723	0,500 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2021)	300.000	300.000
XS1403264291	1,750 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028)	300.000	300.000
XS1398336351	2,225 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	700.000	700.000
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1416688890	2,375 % Metrovacesa S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.200.000	1.200.000
XS1496343986	1,398 % mFinance France S.A. Reg.S. v.16(2020)	700.000	700.000
XS1486520403	1,000 % Nordea Bank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2026)	500.000	500.000
DK0009510992	0,875 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. v.16(2019)	300.000	300.000
DK0009511537	0,750 % Nykredit Realkredit AS Reg.S. v.16(2021)	600.000	600.000
XS1405780617	1,875 % PerkinElmer Inc. v.16(2026)	400.000	400.000
XS1496344794	0,250 % Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	400.000	400.000
XS1384064587	3,250 % Santander Issuances S.A.U. Reg.S. v.16(2026)	0	400.000
XS1487315860	1,125 % Santander UK Group Holdings Plc. Reg.S. v.16(2023)	900.000	900.000
XS1419636862	0,500 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	500.000	500.000
XS1405777746	4,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000
XS1394764689	1,460 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.100.000	1.100.000
XS1432384664	1,000 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	400.000	400.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	500.000	500.000
XS1443997819	0,750 % Total Capital International S.A. Reg.S. EMTN v.16(2028)	800.000	800.000
XS1413581205	3,875 % Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	500.000
CH0336602930	0,000 % UBS Group Funding (Jersey Branch) Ltd. Reg.S. v.16(2026)	200.000	200.000
XS0986063864	5,750 % UniCredit S.p.A. Reg.S. EMTN v.13(2025)	0	200.000
XS1403014936	0,500 % Unilever NV EMTN Reg.S. v.16(2024)	600.000	600.000
XS1580469895	0,000 % Unione di Banche Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	1.000.000	1.000.000
DE000A2AA0W5	3,750 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.16(2024)	200.000	200.000
XS1245290181	2,625 % Zürcher Kantonalbank Fix-to-Float v.15(2027)	200.000	300.000
<b>GBP</b>			
XS0286515621	1,103 % Belfius Financing Co. S.A. EMTN v.07(2017)	0	500.000
XS1472483772	3,000 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2056)	300.000	300.000
XS1412547660	4,875 % William Hill Plc. Reg.S. v.16(2023)	400.000	400.000
<b>USD</b>			
XS0989394589	7,500 % Credit Suisse Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	1.800.000
US456837AF06	6,500 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS1055787680	6,250 % Nordde. Landesbank Reg.S. S.1748 v.14(2024)	0	1.600.000
USF8586CXG25	6,000 % Societe Generale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
USF8586CRW49	7,875 % Societe Generale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
CH0286864027	6,875 % UBS Group AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	700.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1405774990	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.16(2022)	400.000	400.000
XS1492691008	1,125 % Celanese US Holdings LLC v.16(2023)	300.000	300.000
XS1551726810	2,875 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	200.000	200.000
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	150.000	150.000
XS1511787589	1,375 % Morgan Stanley Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1405769487	0,875 % PPG Industries Inc. v.16(2025)	500.000	500.000
XS1511589605	1,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.16(2028)	1.000.000	1.000.000
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	500.000	500.000
XS1532765879	1,414 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.16(2022)	400.000	400.000
<b>USD</b>			
US63859VBD29	0,000 % Nationwide Building Society Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional CoCo Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
ES00000128E2	3,450 % Spanien Reg.S. v.16(2066)	730.000	730.000
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Put on Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S25 5Yr Index CDS September 2016/0,850	10.000.000	10.000.000
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	870	870
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	50	50
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	320	320
	EUREX 10YR Euro-Bund Future Juni 2016	250	250
	EUREX 10YR Euro-Bund Future März 2017	150	150
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2016	260	260
	EUREX 10YR Euro-Bund Future September 2016	50	50
<b>Credit Default Swaps</b>			
<b>EUR</b>			
	Barclays Bank Plc./iTraxx Europe Senior Financial Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Serie 26 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Senior Financial Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe Serie 25 Index (5 Years) CDS v.16(2021)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	28.817.885,17
---	-----	---------------

### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ Privatbank S.A., Luxemburg  
Merrill Lynch Intl., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

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

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

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

N.A.

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	0,00
--	-----	------

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

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

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

N.A.

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

N.A.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des  
UnilInstitutional CoCo Bonds

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UnilInstitutional CoCo Bonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional CoCo Bonds zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.083.295.689,43 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 2,71%; Limitauslastung 14%,

Maximum VaR 5,49%; Limitauslastung 27%,

Durchschnittlicher VaR 3,89%; Limitauslastung 19%.

## Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 143%.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

Uninstitutional CoCo Bonds

LU1088284630  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	4,3500	4,3500	4,3500
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	4,3500	4,3500	4,3500
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	4,3500	4,3500	4,3500
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0013	0,0013	0,0013
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	4,3507	4,3507
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	4,3513	4,3513	4,3513
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	4,3513	4,3513	4,3513
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

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

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
--	--------

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

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

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

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

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

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

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

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

