



Jahresbericht zum 31. März 2016

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Premium Corporate Bonds	6
Vermerk des Abschlußprüfers	24
Besteuerung der Erträge	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Vertriebs- und Zahlstellen, Gremien, Abschluß- und Wirtschaftsprüfer	27

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2015 bis 31. März 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung des UniInstitutional Premium Corporate Bonds zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2016.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Zu Beginn des Berichtsjahres präsentierten sich die internationalen Aktienmärkte größtenteils freundlich. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfelder wie die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel an den Aktienmärkten ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Im Oktober und November kam es wieder zu einer Erholung, als die Wachstumsängste bezüglich China nachließen und die Fed erklärte, nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen zu wollen. Im Dezember machten die beiden großen Zentralbanken EZB und Fed schließlich ihre Ankündigungen wahr, wenn auch in unterschiedliche Richtungen. Während die Europäer ihre Geldpolitik weiter lockerten, entschied sich die Fed zu einer Straffung. Im ersten Quartal 2016 waren die internationalen Kapitalmärkte von kräftigen Kursausschlägen geprägt. Zum Jahresanfang wurden die Aktienmärkte, Rohstoffe und die risikobehafteten Rentensegmente in einen regelrechten Abwärtsstrudel gerissen. Dagegen waren Staatsanleihen aus den USA und den Euro-Kernländern als sichere Häfen gefragt. Auslöser waren der scheinbar nicht enden wollende Verfall des Ölpreises sowie unerwartet schwache US-Wirtschaftsdaten. All dies schürte Ängste vor einer Rezession in den Vereinigten Staaten. Der Januar 2016 war einer der schwächsten Jahresauftakte der Börsengeschichte. Im Februar und März kam es dann zu einer deutlichen Erholungsbewegung, als dank verbesserter US-Daten die konjunkturellen Befürchtungen nachließen und auch der Ölpreis wieder anzog. Besondere Unterstützung kam von der Geldpolitik, als im März die Europäische Zentralbank zahlreiche neue geldpolitische Maßnahmen und die Fed einen weit gemäßigeren Zinserhöhungspfad ankündigten. Insgesamt mussten die internationalen Aktienmärkte im Berichtsjahr spürbare Einbußen hinnehmen, während sämtliche Rentensegmente zulegen konnten.

Rentenmärkte unter Schwankungen aufwärts

Die europäischen Staatsanleihemärkte zeigten sich in den vergangenen zwölf Monaten recht schwankungsanfällig. Nach überaus freundlichen Vormonaten setzte gleich zu Beginn der Berichtsperiode eine heftige Korrektur ein, die zu merklichen Kursverlusten führte. Eine Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit vom Tiefstand bei 0,05 Prozent wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Daran konnte zunächst auch die Europäische Zentralbank (EZB) nichts ändern, die im März 2015 begann, ihr Ankaufprogramm auf Staatsanleihen auszuweiten. Im Herbst gelang es den Währungshütern, das Marktgeschehen wieder zu stabilisieren, indem sie weitere geldpolitische Maßnahmen ankündigte und im Dezember dann letztlich auch umsetzte. So wurde das Ankaufprogramm verlängert und somit in Summe erhöht und der Einlagensatz weiter abgesenkt. Von da an war das Marktgeschehen ganz wesentlich von den Äußerungen der Notenbank geprägt. Schwache Konjunkturdaten aus den USA und neuerliche Sorgen um China stützen die als sicher geltenden Kernanleihen. Papiere aus den Peripherieländern zeigten sich vom Ankaufprogramm gut unterstützt. Ein über weite Strecken des Berichtszeitraums stark fallender Ölpreis sorgte für rückläufige Inflationsraten und trieb den Währungshütern Sorgenfalten auf die Stirn. Im März 2016 gab die EZB deshalb erneut umfangreiche Maßnahmen bekannt. Der Leitzins wurde auf null Prozent, der Einlagensatz gar auf -0,4 Prozent gesenkt. Darüber hinaus wurden den Banken Langfristender (TLTRO) in Aussicht gestellt, deren Verzinsung an das Kreditgeschäft gekoppelt ist. Eine höhere Darlehensvergabe wird durch einen geringeren Zins, der sogar negativ ausfallen könnte, rückvergütet. Dadurch soll das Wirtschaftswachstum angekurbelt und die Inflation angeheizt werden. Die große Überraschung war jedoch, dass die Notenbank nun auch Unternehmensanleihen aufkauft. Dazu wurde das Programm nochmals - auf nun 80 Milliarden monatlich - ausgeweitet. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 0,8 Prozent zu.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. In diesem Umfeld stiegen die Renditen für US-Schatzanweisungen zunächst an. Die erste Erhöhung wurde zunächst für September 2015 erwartet, blieb dann etwas überraschend allerdings aus. Die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zinsschrittes auf andere Schwellenländer ließen die Fed zurückrudern. Zudem bot auch die niedrige US-Inflation

keinen Anlass für höhere Leitzinsen. Im Dezember war es dann doch soweit. Dazu gaben die Notenbanker bekannt, 2016 vier weitere Schritte folgen zu lassen. Schwache Konjunkturdaten ließen Anleger daran aber schon bald zweifeln. Die Pläne der Fed wurden sukzessive wieder ausgepreist und US-Staatsanleihen verbuchten kräftige Kursgewinne. Zuletzt erteilte Fed-Chefin Janet Yellen Leitzinserhöhungen vorerst eine Absage. Dies führte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, in Summe zu einem Aufschlag von 2,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen war anfangs ebenfalls von deutlichen Verlusten geprägt. Für die Marktkorrektur zeigte sich in erster Linie das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neuemissionsvolumen verantwortlich, das für Druck auf den Sekundärmarkt sorgte. Darüber hinaus war einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China - zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch/schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Zu diesem Zeitpunkt zeigten sich auch ernsthafte Liquiditätsprobleme. Da viele Handelsabteilungen ihre Bestände deutlich reduziert hatten, gab es zu diesem Zeitpunkt kaum Käufer am Markt, was für zusätzlichen Druck sorgte. Zum Ende des Berichtszeitraums setzte allerdings eine umfangreiche Erholungsbewegung ein. Diese nahm ihren Anfang in wieder steigenden Rohstoffpreisen, womit eine allgemein höhere Risikobereitschaft der Investoren einherging. Darüber hinaus half das, die Verluste in der Energiebranche aufzuholen. Die Bekanntgabe der EZB, nunmehr auch Unternehmensanleihen anzukaufen, sorgte schlussendlich für eine regelrechte Rallye. Industriewerte entwickelten sich dabei weitaus besser als Finanzanleihen, da letztere nicht unter das Ankaufprogramm fallen werden. Details dazu standen Ende März 2016 allerdings noch aus. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index verteuerten sich Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent.

Anleihen aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich sehr heterogen. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Pläne der US-Notenbanken, die Leitzinsen anzuheben, waren ebenfalls ein großer Belastungsfaktor. Dass es dazu letztlich aber nur einmal kam und mit einer weiteren Anhebung zumindest vorerst nicht zu rechnen ist, hatte in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern in der zweiten Jahreshälfte regelrecht beflügelt. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich ein Plus von 4,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienbörsen unter Druck

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in Bezug auf China sowie die ausgeprägte Ölpreisschwäche waren die bestimmenden Themen des Jahres 2015. Zum Jahresanfang 2016 kamen Befürchtungen um eine konjunkturelle Abschwächung in den USA hinzu. Diese konnten jedoch dank verbesserter Wirtschaftsdaten bald wieder entkräftet werden.

Zu Beginn des Berichtszeitraums verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Griechenland-Krise Ende Juni zu Kurseinbußen führte. Mit ihren vorläufigen Lösung setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die Börsen im August besonders schwach. Im September verstimmte die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Danach kam es zu einer Erholungsbewegung, als die Sorgen um China merklich nachließen. Hinzu kam, dass die US-Berichtssaison positiv ausfiel und die Fed erklärte, dass sie im nächsten Jahr nur einen flachen Zinserhöhungspfad einschlagen wolle. Im Dezember häuften sich dann die marktrelevanten Ereignisse: Zum Monatsbeginn waren die Börsianer von den geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der EZB enttäuscht. Und als am 16. Dezember die Fed ihren - lange angekündigten - ersten Zinserhöhungsschritt vornahm, zeigten sich die Märkte hiervon nur kurzzeitig beeindruckt. Stattdessen schoben sich die Sorgen um den anhaltenden Ölpreisverfall in den Vordergrund. Anfang 2016 kamen dann Befürchtungen um eine unerwartet starke Abschwächung der US-Wirtschaft auf, die sich aber seit Mitte Februar wieder abgemildert haben. Per saldo verlor der MSCI World-Index vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 in lokaler Währung 6,4 Prozent.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Fed das beherrschende Thema. Die Entscheidung, die Zinsen zunächst niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der niedrigen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen verstärkten die Unsicherheit weiter. Nachdem die Fed ihre Zinserhöhungspläne schließlich konkretisiert hatte, kehrte wieder eine gewisse Beruhigung ein. Mitte Dezember vollzog sie schließlich den ersten moderaten Zinsschritt von 25 Basispunkten. Doch schon kurz darauf geriet der kollabierende Ölpreis in den Fokus der Anleger. Die historisch niedrigen Notierungen wirkten sich deutlich negativ auf Unternehmen aus dem Energiesektor aus und bargen insbesondere in den USA erhebliche Ansteckungsgefahren auf die Finanzbranche. Im Januar 2016 schlugen sich diese Belastungsfaktoren schließlich in überraschend schwachen US-Konjunkturdaten nieder. Doch seit Mitte Februar hat sich das Bild wieder spürbar aufgehellt. Unterstützend wirkten im März zudem Aussagen der Fed, ihre Zinspolitik im laufenden Jahr sehr vorsichtig auszurichten.

Daraufhin kam es zu einer kräftigen Erholung. Der S&P 500 verlor im Berichtszeitraum per saldo 0,4 Prozent an Wert, der Dow Jones Industrial Average 0,5 Prozent.

In Europa verlor der EURO STOXX 50 in den letzten zwölf Monaten 18,7 Prozent. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid auch hier in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stellt sich generell weiterhin vergleichsweise positiv dar. Doch auch hier hinterlässt die globale wirtschaftliche Abkühlung bereits ihre Spuren. Belastend wirkten sich zuletzt auch die Debatte über einen möglichen Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) sowie die Flüchtlingsproblematik aus. Europas Börsen wurden in den letzten Monaten aber vor allem von der expansiven Geldpolitik der EZB unterstützt, die seit Anfang Dezember 2015 ihre Lockerungsmaßnahmen ausdehnte. Im Januar 2016 deutete EZB-Chef Draghi weitere geldpolitische Maßnahmen für März an, die schließlich aufgrund ihres Ausmaßes die Marktteilnehmer positiv überraschten.

Aktien aus Japan erzielten mit Blick auf die expansive Geldpolitik, den schwachen Yen sowie robuste Konjunkturdaten im zweiten Quartal 2015 deutliche Kursgewinne. Im dritten Quartal tendierten sie aber sehr schwach. Dank einer kräftigen Erholung im Oktober und November konnten sie sich wieder erholen. Doch im Januar und Februar 2016 schlugen die Sorgen um die US-Wirtschaft sowie die Wechselkursstärke des Yen deutlich negativ zu Buche. Trotz eines Kursanstiegs im März verlor der Nikkei 225 im Berichtsjahr per saldo 12,8 Prozent.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) fiel alles in allem um 9,9 Prozent. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) sank in lokaler Währung um 10,6 Prozent. Der MSCI EM Lateinamerika ging in lokaler Währung um 1,8 Prozent zurück, der MSCI EM Osteuropa erzielte dagegen einen Zuwachs von 1,4 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Fonds UnInstitutional Premium Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln in Unternehmensanleihen investiert, die entweder auf Euro lauten oder gegen Währungsrisiken abgesichert sein müssen. Ferner dürfen bis zu einem Drittel des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit werden vorzugsweise Unternehmensanleihen europäischer Unternehmen erworben. Anlageziel des UnInstitutional Premium Corporate Bonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge und eines langfristigen Kapitalwachstums.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in rentenorientierte Anlagen. Der Anteil schwankte aufgrund des Einsatzes von Derivaten zwischen 75 bis 108 Prozent und lag zuletzt bei 101 Prozent (inklusive Derivate) des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht wurden die Rentenmittel vorwiegend in den Euroländern mit zuletzt 53 Prozent investiert. Es folgten Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 23 Prozent und in Nordamerika mit 19 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements im pazifischen Raum und in Japan ergänzten die regionale Struktur.

Aus Branchensicht stellten Industrierwerte die größte Position mit 69 Prozent der Rentenmittel dar. Weitere Positionen umfassten Papiere von Versorgungsunternehmen mit 18 Prozent und Finanzinstituten mit 11 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Zudem rundeten weitere Positionen die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag über das Geschäftsjahr nahezu konstant auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) erhöhte sich auf zuletzt 5 Jahre und 9 Monate. Die durchschnittliche Rendite der im Portfolio gehaltenen Titel erhöhte sich auf 1,2 Prozent am Ende des Geschäftsjahres.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus Geschäften auf den Euro Stoxx 50 Index, dem Verkauf von italienischen und französischen Unternehmensanleihen der Versorgerbranche und niederländischen Bankschuldverschreibungen. Die größten Verluste resultierten aus Geschäften auf den Euro-Bund-Future.

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 verzeichnete in den vergangenen zwölf Monaten einen Wertzuwachs in Höhe von 0,4 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK verzeichnete in den vergangenen zwölf Monaten einen Wertzuwachs in Höhe von 0,2 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	177.551.673,50	21,27
Vereinigte Staaten von Amerika	145.343.931,00	17,41
Niederlande	118.904.438,96	14,24
Großbritannien	85.383.027,35	10,23
Deutschland	43.638.574,00	5,23
Spanien	39.442.120,00	4,72
Irland	37.191.560,00	4,45
Italien	29.780.338,03	3,57
Luxemburg	25.008.303,50	3,00
Kanada	17.882.626,00	2,14
Australien	17.863.095,00	2,14
Belgien	14.695.161,00	1,76
Schweden	14.185.289,00	1,70
Österreich	11.715.119,00	1,40
Cayman Inseln	10.743.377,00	1,29
Norwegen	8.547.790,20	1,02
Dänemark	7.487.357,80	0,90
Bermudas	3.763.052,00	0,45
Jersey	3.034.200,00	0,36
Sonstige ²⁾	4.470.107,40	0,54
Summe	816.631.140,74	97,82
2. Derivate	-420.774,03	-0,05
3. Bankguthaben	17.588.036,77	2,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.912.277,20	1,91
Summe	849.710.680,68	101,79
II. Verbindlichkeiten	-14.847.350,80	-1,79
III. Fondsvermögen	834.863.329,88	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 0,32 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds Sondervermögen

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.045.882.623,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-22.863.876,63
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-184.628.833,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	184.932.106,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-369.560.939,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.794.354,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.320.937,82
Davon nicht realisierte Gewinne	-26.092.939,44	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.256.702,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		834.863.329,88

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis
31. März 2016

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	916.814,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.584.997,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-32.314,08
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	17.247,93
5. Sonstige Erträge	323.403,34
Summe der Erträge	16.810.149,35
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	3.019.083,59
2. Sonstige Aufwendungen	838.775,55
Summe der Aufwendungen	3.857.859,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	12.952.290,21
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	37.375.636,62
2. Realisierte Verluste	-29.299.222,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	8.076.414,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.028.704,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-26.092.939,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.256.702,81
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-27.349.642,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.320.937,82

Uninstitutional Premium Corporate Bonds Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.353.689,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-293.347,11
2. Mittelzufluss (netto)		3.536.470,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	6.687.243,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-3.150.773,65	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.441,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		212.221,82
Davon nicht realisierte Gewinne	-268.296,46	
Davon nicht realisierte Verluste	64.630,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.736.593,30

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	20.595,41
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	350.134,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-725,62
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	387,31
5. Sonstige Erträge	-5.555,77
Summe der Erträge	364.835,39
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	110.366,24
2. Sonstige Aufwendungen	19.959,41
Summe der Aufwendungen	130.325,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	234.509,74
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	839.655,45
2. Realisierte Verluste	-658.277,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	181.377,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	415.887,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-268.296,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	64.630,68
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-203.665,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	212.221,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	759.374,59	4,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	415.887,60	2,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	81,56	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	880.945,00	5,00
III. Gesamtausschüttung	294.235,63	1,67
1. Endausschüttung	294.235,63	1,67
a) Barausschüttung	294.235,63	1,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	1.226.656,35	100,60
31.03.2014	6.660.138,73	103,46
31.03.2015	15.353.689,89	108,42
31.03.2016	18.736.593,30	106,34

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

Die Wertentwicklung

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
105,81	4,11	0,12	10,72	-

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.030.528.933,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-22.570.529,52
2. Mittelzufluss (netto)		-188.165.303,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	178.244.862,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-366.410.165,98	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.866.795,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.533.159,64
Davon nicht realisierte Gewinne	-25.824.642,98	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.321.333,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		816.126.736,58

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		896.218,84
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		15.234.863,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-31.588,46
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		16.860,62
5. Sonstige Erträge		328.959,11
Summe der Erträge		16.445.313,96
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		2.908.717,35
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	107.537,44	
2. Sonstige Aufwendungen		818.816,14
Summe der Aufwendungen		3.727.533,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		12.717.780,47
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		36.535.981,17
2. Realisierte Verluste		-28.640.944,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		7.895.036,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		20.612.816,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-25.824.642,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.321.333,49
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.145.976,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.533.159,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	124.727.583,44	9,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.612.816,83	1,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.524.680,99	0,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	122.392.375,38	8,91
III. Gesamtausschüttung	14.423.343,90	1,05
1. Endausschüttung	14.423.343,90	1,05
a) Barausschüttung	14.423.343,90	1,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2013	975.076.316,77	57,28
31.03.2014	981.648.335,53	57,77
31.03.2015	1.030.528.933,50	60,54
31.03.2016	816.126.736,58	59,41

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

Die Wertentwicklung

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
59,11	4,24	0,37	11,80	65,17

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	Uninstitutional Premium Corporate Bonds
Auflegungsdatum	02.01.2013	15.08.2003
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	176.189	13.736.518
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	106,34	59,41
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60	0,35
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	50.000,00	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0466670345	4,875% AB Investor EMTN v.09(2021)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	123,5360	2.470.720,00	0,30
ES0200002006	1,875% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	6.200.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,5500	6.358.100,00	0,76
XS1072141861	3,500% Administrador de Infraestructuras Ferroviarias Reg.S. v.14(2024)	EUR	5.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	115,4100	6.232.140,00	0,75
FR0012206993	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.14(2025)	EUR	7.300.000,00	0,00	1.600.000,00	%	105,5970	7.708.581,00	0,92
FR0012861821	1,500% Aeroports de Paris Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	105,6480	1.162.128,00	0,14
FR0011951771	1,875% Air Liquide Finance EMTN v.14(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	108,9870	2.506.701,00	0,30
XS0792977984	2,875% Alliander NV EMTN v.12(2024)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	116,7040	8.169.280,00	0,98
XS0208469923	4,500% Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(19)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	116,2790	2.325.580,00	0,28
XS1322048619	1,625% Amadeus Capital Markets S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	102,7200	2.670.720,00	0,32
XS1288342147	0,176% American Honda Finance Corporation FRN v.15(2019) 2)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	99,8260	3.394.084,00	0,41
XS1369278251	1,250% Amgen Inc. v.16(2022)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	102,1520	3.575.320,00	0,43
BE6285452460	0,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00	%	100,9240	7.670.224,00	0,92
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	105,8250	4.338.825,00	0,52
FR0012452191	1,500% Arkema S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,1620	1.517.430,00	0,18
XS1076018131	2,400% AT&T Inc. v.14(2024)	EUR	4.200.000,00	0,00	2.800.000,00	%	107,2580	4.504.836,00	0,54
XS1144088165	2,600% AT&T Inc. v.14(2029)	EUR	7.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,3860	8.325.494,00	1,00
FR0011064500	3,625% Auchan Holding S.A. EMTN v.11(2018)	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	%	109,1315	7.420.942,00	0,89
XS1316567343	1,125% Autostrada per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	1.700.000,00	2.700.000,00	1.000.000,00	%	103,0400	1.751.680,00	0,21
XS1346315200	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.16(2021)	EUR	1.700.000,00	4.800.000,00	3.100.000,00	%	101,2340	1.720.978,00	0,21
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.100.000,00	6.100.000,00	3.000.000,00	%	101,7610	3.154.591,00	0,38
XS1200670955	0,750% Berkshire Hathaway Inc. Reg.S. v.15(2023)	EUR	6.500.000,00	0,00	6.200.000,00	%	99,7840	6.485.960,00	0,78
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) 2)	EUR	6.300.000,00	9.700.000,00	3.400.000,00	%	89,0000	5.607.000,00	0,67
XS1139688268	1,250% BG Energy Capital Plc. Reg.S. EMTN v.14(2022)	EUR	2.600.000,00	0,00	3.000.000,00	%	102,7370	2.671.162,00	0,32
DE000A126M04	0,150% BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN FRN v.15(2019) 2)	EUR	3.700.000,00	8.200.000,00	4.500.000,00	%	99,4670	3.680.279,00	0,44
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	%	102,7380	7.397.136,00	0,89
XS1377680381	0,625% British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2021)	EUR	8.750.000,00	8.750.000,00	0,00	%	100,0155	8.751.356,25	1,05
XS1377681272	1,125% British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2023)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,3400	3.546.900,00	0,42

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1301773799	0,750% Carrefour Banque FRN Reg.S. v.15(2019) ²⁾	EUR	6.800.000,00	6.800.000,00	0,00	%	100,4890	6.833.252,00	0,82
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN v.14(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	106,2850	2.125.700,00	0,25
FR0011765825	3,248% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v. EUR 14(2024)	EUR	1.000.000,00	1.500.000,00	3.000.000,00	%	101,2830	1.012.830,00	0,12
XS1377682676	1,875% Coca-Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v. EUR 16(2024)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	103,3210	1.653.136,00	0,20
XS1382784509	1,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,7320	4.633.672,00	0,56
DE000A168650	0,625% Daimler AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	2.900.000,00	3.900.000,00	1.000.000,00	%	101,2940	2.937.526,00	0,35
DE000A2AAL23	0,500% Daimler AG EMTN Reg.S. v.16(2019)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,9380	5.046.900,00	0,60
FR0013063609	1,250% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR	8.400.000,00	8.400.000,00	0,00	%	104,4590	8.774.556,00	1,05
XS1390245329	0,000% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,0676	2.301.554,80	0,28
DE000DL195Q4	1,000% Dte. Bank AG v.16(2019)	EUR	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00	%	100,1130	6.307.119,00	0,76
XS1388661651	0,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,7570	3.291.981,00	0,39
XS1388661735	0,000% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,0190	2.525.475,00	0,30
FR0012599892	1,375% Edenred S.A. Reg.S. v.15(2025)	EUR	4.600.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	%	88,0910	4.052.186,00	0,49
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. EMTN FRN Perp. ²⁾	EUR	6.900.000,00	2.000.000,00	3.300.000,00	%	95,0000	6.555.000,00	0,79
FR0011697010	4,125% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. Perp. ²⁾	EUR	3.300.000,00	4.300.000,00	1.000.000,00	%	95,5000	3.151.500,00	0,38
FR0011637586	2,250% Electricité de France S.A. EMTN Reg.S. v. EUR 13(2021)	EUR	5.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	109,5950	6.027.725,00	0,72
FR0010800540	4,625% Electricité de France S.A. EMTN v.09(2024)	EUR	2.550.000,00	0,00	0,00	%	128,5400	3.277.770,00	0,39
FR0010891317	4,625% Electricité de France S.A. EMTN v.10(2030)	EUR	3.800.000,00	0,00	2.000.000,00	%	133,8515	5.086.357,00	0,61
FR0011318658	2,750% Electricité de France S.A. EMTN v.12(2023)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	113,0190	2.147.361,00	0,26
FR0011182641	3,875% Electricité de France S.A. v.12(2022)	EUR	3.700.000,00	0,00	1.000.000,00	%	118,0360	4.367.332,00	0,52
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v. EUR 14(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	111,5550	1.784.880,00	0,21
XS1044811591	3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v. EUR 14(2076) ²⁾	EUR	4.000.000,00	5.500.000,00	5.500.000,00	%	94,5000	3.780.000,00	0,45
XS1176079843	1,966% Enel Finance International NV EMTN v.15(2025)	EUR	9.694.000,00	0,00	4.000.000,00	%	108,4140	10.509.653,16	1,26
XS0306644344	5,250% ENEL S.p.A. v.07(2017)	EUR	164.000,00	0,00	4.036.000,00	%	106,2520	174.253,28	0,02
XS0306646042	5,625% Enel S.p.A. v.07(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	145,8550	1.458.550,00	0,17
FR0011942283	3,875% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	2.877.000,00	0,34
FR0011261916	2,250% Engie S.A. v.12(2018)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	104,8195	4.192.780,00	0,50
XS1315101011	1,625% Eurogrid GmbH Reg.S. v.15(2023)	EUR	1.700.000,00	2.700.000,00	1.000.000,00	%	105,5035	1.793.559,50	0,21
FR0011660596	2,625% Eutelsat S.A. Reg.S. v.13(2020)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	107,1070	2.570.568,00	0,31
XS1111858756	2,000% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. EUR 14(2019)	EUR	6.800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,3000	7.024.400,00	0,84
XS1057487875	2,625% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. EUR 14(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	104,9000	1.573.500,00	0,19
XS1220057472	1,375% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. EUR 15(2020)	EUR	2.400.000,00	3.400.000,00	1.000.000,00	%	100,7000	2.416.800,00	0,29
XS1383510259	1,250% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v. EUR 16(2020)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	99,9500	3.298.350,00	0,40
XS1080158535	1,875% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	2.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,0920	2.474.208,00	0,30
XS0954248729	4,000% Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2020)	EUR	3.600.000,00	0,00	2.000.000,00	%	113,5840	4.089.024,00	0,49
FR0012146744	1,750% Foncière des Régions S.A. v.14(2021)	EUR	2.900.000,00	0,00	2.000.000,00	%	101,6270	2.947.183,00	0,35
XS0627188468	5,375% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v. EUR 11(2019)	EUR	5.200.000,00	0,00	1.000.000,00	%	115,6250	6.012.500,00	0,72
XS0829360923	6,000% Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v. EUR 12(2020)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	121,3980	4.491.726,00	0,54
XS0874839086	1,625% GE Capital European Funding EMTN v.13(2018)	EUR	10.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	103,0800	10.308.000,00	1,23
XS1169353254	0,800% General Electric Capital Corporation EMTN v. EUR 15(2022)	EUR	5.100.000,00	0,00	1.000.000,00	%	101,3215	5.167.396,50	0,62
XS1050842423	3,750% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v. EUR 14(2026)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	88,0000	1.936.000,00	0,23
XS1202846819	1,250% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v. EUR 15(2021)	EUR	600.000,00	4.600.000,00	4.000.000,00	%	84,7500	508.500,00	0,06
XS1202849086	1,750% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v. EUR 15(2025)	EUR	5.500.000,00	10.000.000,00	9.000.000,00	%	75,0330	4.126.815,00	0,49
XS1379158550	1,750% Hammerson Plc. Reg.S. v.16(2023)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	101,1140	4.044.560,00	0,48
XS0811554962	2,125% Heineken NV EMTN v.12(2020)	EUR	9.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	107,6400	9.687.600,00	1,16
XS0976307040	3,250% Hera S.p.A. v.13(2021)	EUR	1.800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	114,4310	2.059.758,00	0,25
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2022)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	100,9285	3.835.283,00	0,46
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Europe Finance Ltd. Perp. ²⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	1.500.000,00	%	101,2500	3.341.250,00	0,40
XS1132402709	1,375% Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v. EUR 14(2021)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	101,3990	7.402.127,00	0,89
XS1057055060	2,500% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. v. EUR 14(2022)	EUR	1.600.000,00	0,00	4.000.000,00	%	111,6600	1.786.560,00	0,21

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS0940711947	2,875% Iberdrola International BV EMTN v.13(2020)	EUR	3.200.000,00	0,00	1.000.000,00	%	111,7890	3.577.248,00	0,43
FR0012942647	1,875% Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	103,6460	2.280.212,00	0,27
FR0011847714	2,250% Icade S.A. v.13(2021)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	%	105,9340	6.038.238,00	0,72
XS0715437140	5,000% Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	116,5460	2.330.920,00	0,28
XS1040508241	3,375% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2026)	EUR	3.600.000,00	0,00	1.000.000,00	%	116,8380	4.206.168,00	0,50
XS1241701413	2,728% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	3.800.000,00	5.800.000,00	2.000.000,00	%	103,6870	3.940.106,00	0,47
XS1375841159	0,500% International Business Machines Corporation v.16(2021)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	100,1850	2.604.810,00	0,31
XS1319817323	1,750% International Flavors & Fragrances Inc. v.16(2024)	EUR	1.100.000,00	3.400.000,00	2.300.000,00	%	104,1805	1.145.985,50	0,14
FR0011584929	1,875% Kering S.A. EMTN v.13(2018)	EUR	1.800.000,00	0,00	3.000.000,00	%	104,5720	1.882.296,00	0,23
FR0012674661	1,000% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,9730	2.322.379,00	0,28
XS1295413345	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.15(2018)	EUR	2.700.000,00	5.700.000,00	3.000.000,00	%	101,7204	2.746.450,80	0,33
XS0718526790	3,125% Linde Finance BV EMTN v.11(2018)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	108,2790	3.898.044,00	0,47
XS0972165848	2,000% Lunar Funding V Plc./Swisscom AG LPN v.13(2020)	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	%	107,2915	7.403.113,50	0,89
FR0012332203	1,787% Mercialis S.A. Reg.S. v.14(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	1.900.000,00	%	98,2270	1.080.497,00	0,13
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.500.000,00	4.500.000,00	2.000.000,00	%	105,5690	2.639.225,00	0,32
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Fix-to-float v.14(2074) ²⁾	EUR	3.750.000,00	4.250.000,00	1.900.000,00	%	101,1250	3.792.187,50	0,45
XS1110874820	1,250% Metropolitan Life Global Funding I RegS v.14(2021)	EUR	1.400.000,00	0,00	5.500.000,00	%	101,6990	1.423.786,00	0,17
XS1170137746	0,875% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.400.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,2910	3.375.894,00	0,40
XS1233732194	1,125% Michelin Luxembourg SCS Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.200.000,00	3.200.000,00	1.000.000,00	%	102,8520	2.262.744,00	0,27
XS0742069643	3,250% Motability Operations Group Plc. EMTN v.12(2018)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3360	7.583.520,00	0,91
XS0804217536	2,625% Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	113,6510	5.341.597,00	0,64
XS1319652902	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	102,4065	5.017.918,50	0,60
XS1134758116	0,750% Novartis Finance S.A. EMTN v.14(2021)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00	%	103,1040	7.939.008,00	0,95
XS0690606172	3,625% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.11(2021)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	117,6390	1.176.390,00	0,14
XS1138423774	0,600% OMV AG EMTN Reg.S. v.14(2018)	EUR	1.900.000,00	0,00	6.000.000,00	%	101,2970	1.924.643,00	0,23
FR0011560069	1,875% Orange S.A. EMTN v.13(2018)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	104,3910	1.043.910,00	0,13
XS1115498260	5,000% Orange S.A. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	12.500.000,00	7.200.000,00	4.000.000,00	%	104,0000	13.000.000,00	1,56
XS1115490523	4,000% Orange S.A. Perp. Fix-to-Float ²⁾	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,5000	1.218.000,00	0,15
XS0616431507	4,125% Orange S.A. v.11(2019)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	%	110,9970	3.551.904,00	0,43
XS0906815591	2,750% Philip Morris International Inc. v.13(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	2.000.000,00	%	114,6220	2.750.928,00	0,33
XS0816704125	2,000% Procter & Gamble Co. v.12(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	6.000.000,00	%	110,6100	5.088.060,00	0,61
XS1031555094	3,375% Prologis L.P. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	112,7370	2.029.266,00	0,24
FR0012596179	0,625% RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	5.200.000,00	400.000,00	0,00	%	100,3170	5.216.484,00	0,62
XS0933604943	2,625% Repsol International Finance BV v.13(2020)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	%	104,9710	3.883.927,00	0,47
XS1371715118	0,500% Roche Finance Europe BV Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	10.900.000,00	10.900.000,00	0,00	%	101,3505	11.047.204,50	1,32
XS1308674131	0,286% Royal Bank of Canada Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ²⁾	EUR	2.000.000,00	8.000.000,00	6.000.000,00	%	100,2310	2.004.620,00	0,24
XS1091654761	2,375% Royal Mail Plc. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	107,1730	1.071.730,00	0,13
XS1370701549	1,125% Sampo OYJ EMTN v.16(2019)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	101,4173	1.825.511,40	0,22
FR0013143997	0,625% Sanofi-Aventis S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	%	99,8580	5.592.048,00	0,67
XS1369254310	1,000% Santander Consumer Bank AS Reg.S. v.16(2019)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,7541	1.712.819,70	0,21
XS1370695477	1,375% Santander International Debt S.A.U. EMTN v.16(2021)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	102,4670	5.123.350,00	0,61
DE000A13SL26	1,125% SAP SE Reg.S. v.14(2023)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	104,6870	1.779.679,00	0,21
XS1087819634	1,500% Scentre Group EMTN Reg.S. v.14(2020)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	103,0770	3.710.772,00	0,44
XS1383389670	1,375% Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	100,7130	2.114.973,00	0,25
XS1003017099	2,375% SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC. EMTN v.13(2022)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	107,8285	5.067.939,50	0,61
XS1135276332	1,000% Shell International Finance BV Reg.S. v.14(2022)	EUR	6.250.000,00	0,00	2.000.000,00	%	102,9270	6.432.937,50	0,77
XS0827529198	1,875% SKF AB v.12(2019)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.600.000,00	%	104,6220	1.569.330,00	0,19
XS0806449814	5,000% Snam S.p.A. EMTN v.12(2019)	EUR	1.723.000,00	0,00	1.177.000,00	%	113,3050	1.952.245,15	0,23
XS0853682069	3,500% Snam S.p.A. EMTN v.12(2020)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	112,0570	2.801.425,00	0,34
XS1032529205	3,375% Societa Iniziative Autostradali e Servizi - SIAS S.p.A. EMTN v.14(2024)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	114,8510	2.986.126,00	0,36
FR0013053329	1,875% Société des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	106,3235	2.870.734,50	0,34

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0012300820	1,125% Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	% 103,1160	4.227.756,00	0,51
FR0013044278	1,500% Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 104,9090	1.258.908,00	0,15
FR0012300812	1,875% Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 107,8880	3.883.968,00	0,47
FR0011693001	2,250% Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rh�ne Reg.S. v.14(2020)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 107,5110	3.225.330,00	0,39
FR0013053030	2,250% Société Fonci�re Lyonnaise S.A. v.15(2022)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 104,2630	1.876.734,00	0,22
XS1369614034	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. v.16(2021)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00	% 101,3260	3.749.062,00	0,45
XS1080163709	1,750% Sodexo S.A. Reg.S. v.14(2022)	EUR	3.750.000,00	0,00	1.000.000,00	% 106,5240	3.994.650,00	0,48
BE6282459609	1,625% Solvay S.A. Reg.S. v.15(2022)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 103,3120	2.686.112,00	0,32
XS1196713298	2,375% SSE Plc. Fix-to-Float Reg.S. Perp. 2)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	1.500.000,00	% 93,0000	1.209.000,00	0,14
XS0421565150	6,625% Statkraft AS EMTN v.09(2019)	EUR	3.150.000,00	0,00	0,00	% 118,9670	3.747.460,50	0,45
FR0011993500	3,000% Suez Environnement Co. S.A. EMTN Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.100.000,00	1.100.000,00	3.000.000,00	% 101,7500	3.154.250,00	0,38
XS1198115898	0,500% Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA Reg.S. EMTN v.15(2020)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2140	5.611.984,00	0,67
XS1057783174	2,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 107,9930	3.239.790,00	0,39
XS1199954691	1,250% Syngenta Finance AG EMTN v.15(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 89,4700	2.326.220,00	0,28
XS1196041419	1,750% TDC AS Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	% 90,9790	5.185.803,00	0,62
XS1120892507	2,932% Telefonica Emisiones S.A.U. Reg.S. v.14(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	600.000,00	% 110,7620	1.107.620,00	0,13
XS0798788716	1,750% Telenor ASA EMTN v.12(2018)	EUR	3.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 102,9170	3.087.510,00	0,37
XS0903136736	2,500% Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 111,6150	4.018.140,00	0,48
XS0988014212	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR	5.800.000,00	0,00	0,00	% 108,2440	6.278.152,00	0,75
XS1178105851	0,875% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	4.600.000,00	0,00	2.500.000,00	% 101,8360	4.684.456,00	0,56
XS1314318301	1,125% The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 103,9050	4.675.725,00	0,56
XS1355483162	0,250% The Swedish Covered Bond Corporation Reg.S. Pfe. v.16(2021)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 100,7390	4.533.255,00	0,54
XS1375980197	0,625% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.16(2021)	EUR	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	% 99,9110	8.991.990,00	1,08
XS0951395317	1,875% Total Capital Canada Ltd. v.13(2020)	EUR	6.400.000,00	0,00	2.000.000,00	% 107,5940	6.886.016,00	0,82
XS1195201931	2,250% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. 2)	EUR	7.000.000,00	6.000.000,00	2.700.000,00	% 94,2500	6.597.500,00	0,79
XS1195202822	2,625% Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp. 2)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 91,1250	2.004.750,00	0,24
XS1107890763	1,000% Toyota Motor Credit Corp Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	% 103,4600	5.069.540,00	0,61
XS1171489393	0,750% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S v.15(2022)	EUR	5.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 101,9840	5.099.200,00	0,61
XS1288335521	1,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR	2.000.000,00	4.300.000,00	2.300.000,00	% 103,1910	2.063.820,00	0,25
XS1239502328	2,000% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.200.000,00	5.600.000,00	4.400.000,00	% 101,8600	1.222.320,00	0,15
CH0302790123	1,750% UBS Group Funding Jersey Ltd. Reg.S. v.15(2022)	EUR	3.000.000,00	7.300.000,00	4.300.000,00	% 101,1400	3.034.200,00	0,36
XS1374865555	2,000% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 100,9970	2.827.916,00	0,34
XS0957258212	1,750% Unilever NV Reg.S. v.13(2020)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 107,5630	5.378.150,00	0,64
XS1366786983	1,125% United Technologies Corporation v.16(2021)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	% 101,5900	1.015.900,00	0,12
XS1032164607	2,500% Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR	6.400.000,00	0,00	1.000.000,00	% 104,9240	6.715.136,00	0,80
FR0013139482	1,625% Val�o S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 101,8590	916.731,00	0,11
XS1140300663	1,500% VERBUND AG Reg.S. v.14(2024)	EUR	9.400.000,00	0,00	0,00	% 104,1540	9.790.476,00	1,17
FR0011225127	3,375% Vinci S.A. EMTN v.12(2020)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 111,9050	4.476.200,00	0,54
XS1372838240	1,250% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00	% 102,3360	6.856.512,00	0,82
XS1372839214	2,200% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	% 104,8400	6.709.760,00	0,80
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp. 2)	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00	% 91,5000	2.745.000,00	0,33
XS1206541366	3,500% Volkswagen International Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	3.000.000,00	7.750.000,00	10.750.000,00	% 78,0590	2.341.770,00	0,28
XS1273507100	0,750% Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.400.000,00	3.800.000,00	2.400.000,00	% 99,3220	1.390.508,00	0,17
DE000A18V138	1,625% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	6.500.000,00	5.500.000,00	% 103,3790	1.033.790,00	0,12
DE000A18V146	2,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	4.000.000,00	5.100.000,00	1.100.000,00	% 107,0410	4.281.640,00	0,51
XS1054528457	1,900% Wal-Mart Stores Inc. v.14(2022)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 109,0280	3.270.840,00	0,39
XS1171485722	1,125% Wellcome Trust Ltd. Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	6.200.000,00	% 100,4145	2.008.290,00	0,24
FR0012199156	2,750% Wendel S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	3.700.000,00	0,00	4.500.000,00	% 102,0000	3.774.000,00	0,45
FR0012516417	2,500% Wendel S.A. Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 95,2500	2.000.250,00	0,24
XS1144492532	1,125% Zi RETE GAS S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2020)	EUR	700.000,00	0,00	4.500.000,00	% 101,8110	712.677,00	0,09

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1136406342	1,500% 3M Co. v.14(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 105,7060	5.285.300,00	0,63
Summe verzinsliche Wertpapiere							702.541.237,04	84,14
Summe börsengehandelte Wertpapiere							702.541.237,04	84,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1135337498	1,625% Apple Inc. v.14(2026)	EUR	4.050.000,00	0,00	3.000.000,00	% 104,5600	4.234.680,00	0,51
XS0972530561	3,375% ASML Holding NV v.13(2023)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 113,3650	1.133.650,00	0,14
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty. Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR	3.550.000,00	0,00	0,00	% 100,2000	3.557.100,00	0,43
XS0947658208	2,750% Bacardi Ltd. EMTN v.13(2023)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 110,6780	3.763.052,00	0,45
XS0810720515	2,000% Coca-Cola Co. v.12(2019)	EUR	2.000.000,00	0,00	900.000,00	% 105,3080	2.106.160,00	0,25
XS1197833053	1,125% Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	9.700.000,00	0,00	2.000.000,00	% 100,2710	9.726.287,00	1,17
DE000A1X3GC3	1,500% Daimler AG Reg.S. EMTN v.13(2018)	EUR	2.650.000,00	0,00	2.000.000,00	% 103,6760	2.747.414,00	0,33
XS1141810991	3,250% Eneco Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	5.900.000,00	1.000.000,00	3.500.000,00	% 96,9760	5.721.584,00	0,69
XS1117297512	2,500% Expedia Inc. v.15(2022)	EUR	2.700.000,00	11.200.000,00	8.500.000,00	% 98,9995	2.672.986,50	0,32
XS0617785943	5,500% Global Switch Holdings Ltd. v.11(2018)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 110,1915	2.644.596,00	0,32
DE000A1Z6C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	5.600.000,00	4.100.000,00	% 104,7820	1.571.730,00	0,19
XS1196817586	2,250% Kinder Morgan Inc. v.15(2027)	EUR	2.250.000,00	11.000.000,00	8.750.000,00	% 87,8570	1.976.782,50	0,24
XS1028941976	1,125% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2021)	EUR	8.400.000,00	0,00	0,00	% 103,8750	8.725.500,00	1,05
XS1028941893	2,500% Merck & Co. Inc. Reg.S. v.14(2034)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	% 114,5730	3.666.336,00	0,44
XS1379171140	1,750% Morgan Stanley v.16(2024)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 99,9180	6.994.260,00	0,84
XS1204254715	1,000% NN Group NV Reg.S. EMTN v.15(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	4.000.000,00	% 100,4104	1.506.156,00	0,18
XS1241710323	1,125% Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR	1.000.000,00	10.100.000,00	9.100.000,00	% 100,2181	1.002.181,00	0,12
XS0951216083	2,250% Oracle Corporation v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 108,8520	3.047.856,00	0,37
XS1040105980	2,875% Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2026)	EUR	4.950.000,00	0,00	0,00	% 116,3870	5.761.156,50	0,69
XS1202212137	0,875% PPG Industries Inc. v.15(2022)	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	% 100,3330	6.521.645,00	0,78
XS1051934831	2,875% Prologis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 108,2870	2.165.740,00	0,26
XS1117452778	1,375% Prologis LP v.14(2020)	EUR	1.100.000,00	2.100.000,00	3.000.000,00	% 101,5040	1.116.544,00	0,13
XS1382368113	2,500% Royal Bank of Scotland Plc. Reg.S. EMTN v.16(2023)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	% 99,4283	5.170.271,60	0,62
XS1321424670	2,250% Sky Plc. v.15(2025)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 104,1960	7.293.720,00	0,87
XS0829183614	3,875% Snam S.p.A. EMTN v.12(2018)	EUR	3.990.000,00	0,00	5.910.000,00	% 107,3240	4.282.227,60	0,51
XS1196503137	1,800% The Priceline Group Inc. v.15(2027)	EUR	8.400.000,00	3.500.000,00	7.100.000,00	% 92,9500	7.807.800,00	0,94
XS1195465676	1,375% Tyco International Finance S.A. v.15(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	1.600.000,00	% 95,5980	1.051.578,00	0,13
XS1237246316	1,250% United Technologies Corporation v.15(2023)	EUR	1.600.000,00	4.600.000,00	3.000.000,00	% 101,6250	1.626.000,00	0,19
XS1146282634	1,625% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.14(2024)	EUR	1.000.000,00	3.000.000,00	2.000.000,00	% 104,5030	1.045.030,00	0,13
XS1030900168	2,375% Verizon Communications Inc. v.14(2022)	EUR	3.150.000,00	0,00	0,00	% 109,5200	3.449.880,00	0,41

Summe verzinsliche Wertpapiere							114.089.903,70	13,70
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							114.089.903,70	13,70
Summe Wertpapiervermögen							816.631.140,74	97,84

Derivate

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

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN CDS v.15(2020)	OTC ¹⁾	EUR	5.000.000,00				-694.670,00	-0,08
BNP Paribas S.A., Paris/ITraxx Europe S25 5Yr Index CDS v.16(2021)	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				143.636,00	0,02
HSBC BANK PLC (London)/Gdf Suez S.A. CDS v.12(2018)	OTC ¹⁾	EUR	9.000.000,00				130.259,97	0,02
Summe der Credit Default Swaps							-420.774,03	-0,04

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.16	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank	EUR	17.581.906,49					17.581.906,49	2,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.984,84					6.130,28	0,00

Summe der Bankguthaben

17.588.036,77 2,11

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

17.588.036,77 2,11

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.619.147,49					2.619.147,49	0,31
Zinsansprüche	EUR	6.462.129,71					6.462.129,71	0,77
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	6.831.000,00					6.831.000,00	0,82

Summe sonstige Vermögensgegenstände

15.912.277,20 1,90

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-14.533.116,32					-14.533.116,32	-1,74
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-314.234,48					-314.234,48	-0,04

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-14.847.350,80 -1,78

Fondsvermögen

834.863.329,88 100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Anteilwert	EUR	106,34
Umlaufende Anteile	STK	176.189,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	59,41
Umlaufende Anteile	STK	13.736.518,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

- 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.
- 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 31.03.2016 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2016
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2016

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,139400 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

C) OTC	Over the counter
--------	------------------

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1166160173	1,125% Abbey National Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1360443979	0,250% Abbey National Treasury Services Plc. Pfe. v.16(2021)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1014539289	2,000% Abbey National Treasury Services Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1136183537	0,875% Abbey National Treasury Services Plc. Reg.S. v.14(2020)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS1325080890	0,875% Abbey National Treasury Services Plc. Reg.S. v.15(2020)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS0878195584	2,000% Achmea Hypotheekbank NV EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1108681625	0,582% Alfa Laval AB EMTN Reg.S. FRN v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	2.900.000,00
XS1052677207	1,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2018)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS1211292484	1,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		600.000,00	6.600.000,00
XS0923361827	2,500% Anglo American Capital Plc. EMTN v.13(2021)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
BE6276038419	0,252% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
BE6276040431	1,500% Anheuser-Busch InBev NV Reg.S. EMTN v.15(2030)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
BE6258027729	2,250% Anheuser-Busch InBev S.A./NV v.13(2020)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1135334800	1,000% Apple Inc. v.14(2022)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	EUR		0,00	7.600.000,00
XS1121229402	1,750% Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS1316569638	1,875% Autostrada per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS0873248420	1,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0906403059	2,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. EMTN v.13(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0526811384	3,625% BG Energy Capital Plc. v.10(2019)	EUR		0,00	1.950.000,00
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0787785715	2,125% BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.12(2018)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1309436753	4,750% BHP Billiton Finance Ltd. Fix-to-Float v.15(2076) ¹⁾	EUR		11.800.000,00	11.800.000,00
XS1052683353	0,368% BMW Finance N.V. EMTN Reg.S. FRN v.14(2017) ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A126M12	1,125% BMW US Capital LLC Reg.S. EMTN v.15(2021)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS1014704586	2,250% BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0011193515	4,500% Bouygues S.A. v.12(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0012454437	0,750% BPCE S.A. EMTN v.15(2020)	EUR		0,00	5.600.000,00
FR0013094836	0,625% BPCE SFH EMTN v.16(2020)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	EUR		17.000.000,00	57.000.000,00
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland v.14(2046)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
ES0440609313	1,000% Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
ES0205061007	1,680% Canal de Isabel II Gestion S.A. Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
FR0012821924	0,000% Cap Gemini S.A. Reg.S. FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
FR0012821932	1,750% Cap Gemini S.A. Reg.S. v.15(2020)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS0823954580	1,875% Cargill Inc. EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0012369122	2,330% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.14(2025)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
FR0011215508	3,994% Casino Guichard-Perrachon S.A. v.12(2020)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS1173792059	1,750% Citigroup Inc. v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1079320203	1,875% Compass Group Plc. Reg.S. EMTN v.14(2023)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A127C39	0,500% Continental Rubber of America Corporation EMTN v.15(2019)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS1115479559	1,375% Credit Suisse AG (London Branch) Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1074053130	1,375% Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000A161515	0,193% Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS0223249003	5,500% DONG Energy AS Fix-to-Float v.05(3005)	EUR		0,00	65.586,00
XS0988384904	1,750% Dte. Bahn Finance BV EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0632241112	3,750% Dte. Bahn Finance BV v.11(2021)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS0847580353	2,750% Dte. Telekom AG v.12(2024)	EUR		0,00	9.000.000,00
XS1382792197	0,625% Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		8.200.000,00	8.200.000,00
XS1177459531	1,250% Enagás Financiaciones S.A.U. Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1239586594	2,125% ESB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS1321405968	1,250% FCA Capital Ireland Plc. Reg.S. EMTN v.15(2018)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
XS0940284937	3,375% Ferrovial S.A. v.13(2021)	EUR		0,00	4.800.000,00
FR0012968337	0,250% Frankreich v.15(2020)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1170307414	1,375% Gas Natural Fenosa Finance BV Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0925519380	1,000% GE Capital European Funding EMTN v.13(2017)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1051003538	2,750% Glencore Finance Europe S.A. Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR		1.000.000,00	5.600.000,00
XS1032978345	2,500% Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1116263325	2,125% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.14(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1265805090	2,000% Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.15(2023)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS1289966134	0,531% Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. EMTN FRN v.15(2018) ¹⁾	EUR		8.200.000,00	8.200.000,00
XS1081656180	2,000% Hammerson Plc. Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS0234434222	5,375% Henkel AG & Co. KGaA Fix-to-Float v.05(2104)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1366026596	0,650% Honeywell International Inc. v.16(2020)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1366026679	1,300% Honeywell International Inc. v.16(2023)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS0268587127	4,625% Hutchison Whampoa Finance Ltd. v.06(2016)	EUR		0,00	6.800.000,00
XS0466303194	4,750% Hutchison Whampoa International Ltd. v.09(2016)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1324217733	0,750% ING Bank NV Reg.S. Green Bond v.15(2020)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS1241699922	1,863% Inmobiliaria Colonial S.A. Reg.S. v.15(2019)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS0953182317	1,500% John Deere Bank S.A. EMTN v.13(2018)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1174469137	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS1288849471	2,375% Kerry Group Financial Services Reg.S. v.15(2025)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS1109743960	1,000% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1169353338	1,125% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS1137512312	0,875% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2017)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1284577043	0,028% Merck Financial Services GmbH Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS0794392588	2,750% Michelin Luxembourg SCS EMTN v.12(2019)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1003251441	2,375% Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	750.000,00
XS1244539760	1,625% Motability Operations Grp Plc. Reg.S. EMTN v.15(2023)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1196797614	1,250% Nationwide Building Society Reg.S. EMTN v.15(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1132789949	0,750% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS0419587745	5,125% NV Nederlandse Gasunie EMTN v.09(2017)	EUR		0,00	1.650.000,00
XS0996734868	1,750% OMV AG EMTN v.13(2019)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR		10.500.000,00	10.500.000,00
XS1117287398	2,450% Pentair Finance S.A. v.15(2019)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS1237519571	1,500% RAI-Radiotelevisione Italiana S.p.A. Reg.S. v.15(2020)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0905797113	2,875% RCI Banque S.A. v.13(2018)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0011568963	3,625% Renault S.A. EMTN v.12(2018)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS0976892611	3,250% Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS0975256685	3,625% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1148073205	2,250% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1080952960	1,625% Royal Bank of Scotland Plc. v.14(2019)	EUR		0,00	3.550.000,00
XS1219499032	3,500% RWE AG Reg.S. Fix-to-float v.15(2075) ¹⁾	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS0982019126	3,000% RWE Finance BV EMTN v.13(2024)	EUR		1.000.000,00	2.000.000,00
XS1316037545	1,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.15(2020)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS1264601805	1,100% Santander Consumer Finance S.A. Reg.S. v.15(2018)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
DE000A135L34	1,750% SAP SE Reg.S. v.14(2027)	EUR		0,00	1.850.000,00
XS0986610425	2,375% SKF AB Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1212467911	0,618% Sky Plc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0011884899	0,771% Societé des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône EMTN Reg.S. v.14(2019) ¹⁾	EUR		0,00	5.900.000,00
XS1324923520	0,750% Société Générale S.A. Reg.S. EMTN Green Bond v.15(2020)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS1190624202	1,625% Statoil ASA Reg.S. EMTN v.15(2035)	EUR		0,00	7.100.000,00
XS1069430368	2,242% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS0874864860	3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1266734349	1,950% Time Warner Inc. v.15(2023)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
XS0954684972	1,800% Toyota Motor Credit Corporation EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	8.100.000,00
XS0977502110	2,500% Transurban Finance Co. Ltd. Pty EMTN v.13(2020)	EUR		0,00	700.000,00
XS0978619194	1,875% Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.13(2018)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS0850006593	1,625% Unibail-Rodamco SE EMTN v.12(2017)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS0894202968	2,375% Unibail-Rodamco SE EMTN v.13(2021)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS0439828269	4,750% VERBUND AG EMTN v.09(2019)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR0011164888	4,125% Vinci S.A. EMTN v.11(2017)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1109802568	1,875% Vodafone Group Plc. Reg.S. v.14(2025)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1031018911	1,500% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.14(2019)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS0968913342	5,125% Volkswagen International Finance NV Perp. ¹⁾	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS0702452995	3,250% Volkswagen Leasing GmbH v.11(2018)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000A18V120	0,822% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		4.700.000,00	4.700.000,00
XS1378780891	2,250% Xylem Inc. v.16(2023)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS0802174044	3,000% América Móvil S.A.B. de CV v.12(2021)	EUR		0,00	3.950.000,00
XS0903433513	2,500% AT&T Inc. v.13(2023)	EUR		0,00	7.000.000,00
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075) ¹⁾	EUR		0,00	8.600.000,00
XS1255435379	0,434% DH Europe Finance S.A. FRN v.15(2017) ¹⁾	EUR		4.700.000,00	4.700.000,00
XS1255433754	2,625% Ecolab Inc. v.15(2025)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS1238900515	0,287% General Electric Co. FRN v.15(2020) ¹⁾	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
XS1238902057	1,875% General Electric Co. v.15(2027)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
DE000A1ZSAF4	1,500% JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS1180256528	1,750% Morgan Stanley Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.15(2027)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS0997484430	3,125% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	4.000.000,00
ES00000128C6	2,900% Spanien Reg.S. v.16(2046)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS1105680703	1,250% UBS AG (London Branch) Reg.S. EMTN v.14(2021)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS1269854870	2,250% Ureenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1030900242	3,250% Verizon Communications Inc. v.14(2026)	EUR		0,00	2.750.000,00
XS1050917373	2,125% Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.14(2022)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	Uninstitutional Euro Reserve Plus	ANT		100.000,00	100.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	------------	------------

Private

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	15.664
---	-----	--------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Synth. Anleihe 10YR Bundesanleihe 6%	EUR	4.945.229
---	-----	-----------

Credit Default Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020), Barclays Bank PLC, London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc. London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S24 5 YR CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe CDSI S17 3 Yr CDS v.14(2015), J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe CDSI S17 3 Yr CDS v.15(2015), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5 YR CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Merrill Lynch Intl., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	EUR	248.000
--	-----	---------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Plc., London/Glencore Finance Europe S.A. CDS v.15(2020), Barclays Bank PLC, London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc. London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./Glencore Finance Europe S.A. EMTN CDS v.15(2020), Barclays Bank Plc./iTraxx Europe S24 5 YR CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe CDSI S17 3 Yr CDS v.14(2015), J.P. Morgan Securities PLC, London/iTraxx Europe CDSI S17 3 Yr CDS v.15(2015), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5 YR CDS v.16(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.15(2020), J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S24 5Yr Index CDS v.16(2020), Merrill Lynch Intl., London/iTraxx Europe S23 5 Yr Index CDS v.15(2020)	EUR	50.000
--	-----	--------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

1,000 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	EUR	132.876
0,250 % Frankreich v.15(2020)	EUR	21.325

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 2015 bis 31. März 2016 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 26,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.087.702.478,20 Euro.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	25.027.018,90
---	-----	---------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank PLC
BNP Paribas S.A., Paris
HSBC Bank plc

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	180.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	180.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05

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: 0,73 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,52 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,10 %

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

110,50 %

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	0,00
---	-----	------

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	197,52
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	8.598,88
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	0,00

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	106,34
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	176.189,00
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	59,41
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	13.736.518,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	0,72 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,47 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	-18.394,63
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		4,23 %
Davon für die Verwahrstelle		33,76 %
Davon für Dritte		62,01 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds 0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	-800.390,69
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		2,18 %
Davon für die Verwahrstelle		35,81 %
Davon für Dritte		62,01 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A1C81J5 UnInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾	EUR	-18.394,63
Pauschalgebühr	EUR	-18.394,63
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾	EUR	-800.390,69
Pauschalgebühr	EUR	-800.390,69

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

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Jahresbericht
01.04.2015 - 31.03.2016

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 353.372,48

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 Berechnung wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen, es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	56.000.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	34.100.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	21.900.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		452
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.800.000,00
davon Geschäftsfleiter	EUR	4.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.700.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsfleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2015 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind in die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

- Geschäftsführung -

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Die Union Investment Privatfonds GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens UniInstitutional Premium Corporate Bonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Eschborn/Frankfurt am Main, 31. Mai 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge 2015/16

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

Ausschüttung
Uninstitutional Premium
Corporate BondsUninstitutional Premium
Corporate Bonds FK

(in Euro je Anteil)

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,6700	1,6700	1,6700
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,6700	1,6700	1,6700
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0019	0,0019	0,0019
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,6681	1,6681	1,6681
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,7240	1,7240
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
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,6681	1,6681	1,6681
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	1,6681	1,6681	1,6681
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

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

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

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

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

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

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

Besteuerung der Erträge 2015/16

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

Ausschüttung

UnlInstitutional Premium
Corporate BondsUnlInstitutional Premium
Corporate Bonds

(in Euro je Anteil)

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,0500	1,0500	1,0500
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,0500	1,0500	1,0500
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0006	0,0006	0,0006
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,0494	1,0494	1,0494
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,0342	1,0342
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
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,0494	1,0494	1,0494
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	1,0494	1,0494	1,0494
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾	0,0000 ²⁾
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

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

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

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

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

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

2) Die anrechenbare Kapitalertragsteuer auf inländische Kapitalerträge im Sinne des § 43 Absatz 1 Satz 1 Nummer 1 und 1a sowie Satz 2 des Einkommensteuergesetzes und Erträge aus der Vermietung und Verpachtung von im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten sowie ausgeschüttete Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften mit im Inland belegenen Grundstücken und grundstücksgleichen Rechten bzw. entsprechender Solidaritätszuschlag ergeben sich lt. einer Anordnung der Finanzbehörde nicht aus den oben genannten Beträgen, multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers, sondern wie folgt: Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Anteil - Zeile 34 - multipliziert mit der Zahl der Anteile des einzelnen Anteilinhabers davon 25 v.H. Daraus errechnet sich der Betrag des anzurechnenden Solidaritätszuschlags mit 5,5 v.H. Auf die Steuerbescheinigung der Bank wird verwiesen.

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 238,270 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

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)

Prof. Stefan Mittnik, Ph.D.
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)
Ludwig-Maximilians-Universität München

Geschäftsführer

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

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Quoniam Asset Management GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Immo Kapitalanlage AG.

Herr Professor Stefan Mittnik ist unabhängiges Mitglied im Aufsichtsrat der Union Investment Institutional GmbH.

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

sowie die den vorgenannten genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute.

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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage der Union Investment sowie darüber hinaus in ausschließlich gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

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

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Verwahrstelle

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank,
Düsseldorf

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 714 Millionen

Eigenmittel:
EUR 3.278 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2015)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand: 31. März 2016,
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