



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2024

UniInstitutional Premium Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Premium Corporate Bonds zum 31.3.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	55
Vorteile Wiederanlage	56
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	57

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen.

Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilsklassen bestehende Uninstitutional Premium Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird zu mindestens zwei Dritteln in Unternehmensanleihen in- und ausländischer Aussteller investiert, die entweder auf Euro lauten oder gegen Währungsrisiken abgesichert sein müssen. Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus Wertpapieren zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu verkaufen. Mindestens 51 Prozent der erworbenen Wertpapiere müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute bis erstklassige Schuldnerqualität aufweisen. Ferner dürfen bis zu einem Drittel des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientierte sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Unternehmensanleihen von europäischen Unternehmen angelegt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Am 15. August 2023 wurde die Anteilklasse Uninstitutional Premium Corporate Bonds L neu aufgelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Premium Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend

in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 13 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 63 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 29 Prozent und geringen Anteilen an Finanzanleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,65 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional Premium Corporate Bonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Adressenausfallrisiken durch Investitionen in

Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von französischen Bankschuldverschreibungen sowie derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus niederländischen Bankschuldverschreibungen, niederländischen Unternehmensanleihen der Versorgungs- und Konsumgüterindustrie, US-amerikanischen Unternehmensanleihen der Telekommunikationsbranche sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,77 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,51 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UnInstitutional Premium Corporate Bonds L erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,59 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Österreich	3.646.200,00	0,31
Mexiko	5.535.480,00	0,47
Neuseeland	7.353.232,00	0,63
Frankreich	230.446.672,50	19,73
Niederlande	184.361.225,00	15,78
Vereinigte Staaten von Amerika	181.732.662,60	15,56
Deutschland	113.939.286,00	9,76
Italien	84.243.460,50	7,21
Großbritannien	55.221.461,00	4,73
Schweden	55.185.296,00	4,72
Japan	38.723.609,00	3,32
Spanien	35.223.475,00	3,02
Irland	30.600.385,00	2,62
Luxemburg	26.963.550,60	2,31
Norwegen	25.783.195,00	2,21
Australien	20.432.766,00	1,75
Belgien	15.483.503,00	1,33
Finnland	10.914.095,00	0,93
Dänemark	10.767.820,00	0,92
Sonstige ²⁾	3.857.588,00	0,33

Summe **1.140.414.962,20** **97,64**

2. Derivate **-813.014,62** **-0,07**

3. Bankguthaben **10.678.660,36** **0,91**

4. Sonstige Vermögensgegenstände **20.709.476,98** **1,77**

Summe **1.170.990.084,92** **100,25**

II. Verbindlichkeiten **-2.997.432,55** **-0,25**

III. Fondsvermögen **1.167.992.652,37** **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 0,18 %.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Sondervermögen

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.058.857.467,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-18.595.928,99
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		63.417.954,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	231.380.537,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-167.962.583,76	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.678,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		64.302.481,29
Davon nicht realisierte Gewinne	12.979.808,42	
Davon nicht realisierte Verluste	45.293.046,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.167.992.652,37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.847.176,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	24.677.524,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	888.467,84
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	218.563,86
5. Sonstige Erträge	188.669,16
Summe der Erträge	28.820.401,64
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.418,49
2. Verwaltungsvergütung	4.303.681,83
3. Sonstige Aufwendungen	1.178.289,53
Summe der Aufwendungen	5.485.389,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	23.335.011,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	16.646.583,00
2. Realisierte Verluste	-33.951.968,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-17.305.385,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.029.626,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.979.808,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	45.293.046,86
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	58.272.855,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	64.302.481,29

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		834.031.322,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-14.645.469,35
2. Mittelzufluss (netto)		-37.648.176,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	104.110.720,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-141.758.897,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.136,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		46.461.102,58
Davon nicht realisierte Gewinne	9.121.940,18	
Davon nicht realisierte Verluste	32.916.222,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		828.218.915,31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.085.266,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	18.049.142,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	648.827,48
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	160.903,45
5. Sonstige Erträge	155.299,61
Summe der Erträge	21.099.439,57
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.663,73
2. Verwaltungsvergütung	2.779.776,75
3. Sonstige Aufwendungen	864.436,16
Summe der Aufwendungen	3.646.876,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	17.452.562,93
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	12.177.097,73
2. Realisierte Verluste	-25.206.720,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-13.029.623,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.422.939,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.121.940,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	32.916.222,70
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.038.162,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	46.461.102,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	77.073.563,12	5,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.422.939,70	0,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	18.736,09	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	64.154.565,88	4,37
III. Gesamtausschüttung	17.323.200,85	1,18
1. Endausschüttung	17.323.200,85	1,18
a) Barausschüttung	17.323.200,85	1,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	1.000.152.670,54	63,17
31.03.2022	838.745.354,12	59,15
31.03.2023	834.031.322,09	54,28
31.03.2024	828.218.915,31	56,42

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		224.826.145,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-3.950.459,64
2. Mittelzufluss (netto)		1.059.756,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	27.263.442,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-26.203.686,22	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.458,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.255.447,13
Davon nicht realisierte Gewinne	2.515.797,47	
Davon nicht realisierte Verluste	9.051.979,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		234.181.430,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	590.330,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.109.487,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	183.696,12
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	45.560,13
5. Sonstige Erträge	44.096,32
Summe der Erträge	5.973.170,09
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	754,76
2. Verwaltungsvergütung	1.349.096,42
3. Sonstige Aufwendungen	244.939,81
Summe der Aufwendungen	1.594.790,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.378.379,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.446.959,63
2. Realisierte Verluste	-7.137.668,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.690.708,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	687.670,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.515.797,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.051.979,05
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.567.776,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.255.447,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	17.375.226,49	7,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	687.670,61	0,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	14.931,53	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	13.686.760,52	5,90
III. Gesamtausschüttung	4.361.205,05	1,88
1. Endausschüttung	4.361.205,05	1,88
a) Barausschüttung	4.361.205,05	1,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2021	178.717.960,50	113,21
31.03.2022	262.716.448,34	106,04
31.03.2023	224.826.145,40	97,37
31.03.2024	234.181.430,80	100,95

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium Corporate Bonds L

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	100.006.374,68	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		5.585.931,58
Davon nicht realisierte Gewinne	1.342.070,77	
Davon nicht realisierte Verluste	3.324.845,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	105.592.306,26	

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15. August 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	171.578,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.518.895,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	55.944,24
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	12.100,28
5. Sonstige Erträge	-10.726,77
Summe der Erträge	1.747.791,98
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	174.808,66
2. Sonstige Aufwendungen	68.913,56
Summe der Aufwendungen	243.722,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.504.069,76
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.022.525,64
2. Realisierte Verluste	-1.607.579,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-585.054,06
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	919.015,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.342.070,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.324.845,11
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	4.666.915,88
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	5.585.931,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	919.015,70	0,92
II. Wiederanlage	919.015,70	0,92

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2024	105.592.306,26	105,59

1) Eröffnung der Anteilklasse am 15.08.2023.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Premium Corporate Bonds	Uninstitutional Premium Corporate Bonds FK	Uninstitutional Premium Corporate Bonds L
Auflegungsdatum	15.08.2003	02.01.2013	15.08.2023
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	50,00	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.680.678,690	2.319.789,919	1.000.000,000
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	56,42	100,95	105,59
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50	0,50	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,35	0,60	0,29 - 0,25 degressiv abnehmend
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	50.000,00	0,00	50.000.000,00 EUR

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2125914833	2,625% AbbVie Inc. v.19(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,6790	1.953.580,00	0,17
XS2644410214	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	1.400.000,00	3.400.000,00	2.000.000,00	%	101,3960	1.419.544,00	0,12
XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	82,8720	2.486.160,00	0,21
XS2610209129	3,750% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.600.000,00	5.700.000,00	3.100.000,00	%	97,8920	2.545.192,00	0,22
FR0014000J02	3,875% Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	100,8720	2.824.416,00	0,24
ES0200002089	3,900% Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	103,2410	2.581.025,00	0,22
FR001400CND2	2,875% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,2910	1.474.365,00	0,13
XS2166122486	0,800% Air Products & Chemicals Inc. EMTN v. 20(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	82,6490	1.652.980,00	0,14
FR0014000457	3,875% Ald S.A. Reg.S. v.24(2027) ²⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	100,3720	3.513.020,00	0,30
XS2531420730	2,625% Allander NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	98,2430	1.768.374,00	0,15
XS2635647154	3,250% Allander NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	100,5850	5.532.175,00	0,47
XS0792977984	2,875% Allander NV EMTN v.12(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8200	3.992.800,00	0,34
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	5.000.000,00	8.700.000,00	3.700.000,00	%	101,2560	5.062.800,00	0,43
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	2.800.000,00	6.900.000,00	4.100.000,00	%	104,9286	2.938.000,80	0,25
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	3.700.000,00	700.000,00	0,00	%	103,3720	3.824.764,00	0,33
XS2779901482	4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,4040	4.216.968,00	0,36
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 16(2036)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	93,3760	2.894.656,00	0,25
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 18(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	94,5460	1.890.920,00	0,16
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	1.300.000,00	%	87,0170	1.914.374,00	0,16
FR0013534278	0,125% APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	86,8170	1.909.974,00	0,16
FR00140061V0	0,000% APRR EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	87,3100	2.008.130,00	0,17
FR0014001145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	99,4940	4.079.254,00	0,35
FR0014000RA4	4,800% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	100,5900	1.408.260,00	0,12
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	94,8060	948.060,00	0,08
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	88,6020	886.020,00	0,08
XS2421195848	0,375% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	800.000,00	1.000.000,00	200.000,00	%	83,9970	671.976,00	0,06
XS1843435501	1,500% Aroundtown SA Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	92,9440	929.440,00	0,08
XS2242747348	0,541% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	88,0550	2.465.540,00	0,21

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2328981431	0,336% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00	%	90,9980	4.094.910,00	0,35
XS2412267515	1,500% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	87,1570	2.614.710,00	0,22
XS2412267788	2,375% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	85,1580	1.873.476,00	0,16
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036) ²⁾	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	94,0500	4.044.150,00	0,35
XS1907120791	2,350% AT & T Inc. v.18(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1350	4.756.750,00	0,41
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	94,2960	4.054.728,00	0,35
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	93,6600	5.619.600,00	0,48
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034) ²⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	105,5300	4.748.850,00	0,41
XS2440690456	0,750% Atlas Copco Finance DAC EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	83,7080	3.599.444,00	0,31
FR001400CH94	2,750% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	96,3520	1.156.224,00	0,10
FR001400F8Z8	3,250% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	7.200.000,00	0,00	0,00	%	99,4910	7.163.352,00	0,61
XS2579897633	4,750% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	4.300.000,00	3.200.000,00	700.000,00	%	104,2430	4.482.449,00	0,38
XS2636745882	5,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.000.000,00	5.500.000,00	4.500.000,00	%	106,3120	1.063.120,00	0,09
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.200.000,00	1.700.000,00	500.000,00	%	89,3540	1.072.248,00	0,09
XS2790910272	3,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Sustainability Bond v.24(2031)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,3780	2.710.206,00	0,23
XS2560753936	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.800.000,00	0,00	2.500.000,00	%	100,0770	1.801.386,00	0,15
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	99,1240	3.766.712,00	0,32
DE000A3LT423	3,375% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	99,6470	3.786.586,00	0,32
FR001400AJX2	2,250% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	95,3280	953.280,00	0,08
FR001400AJY0	3,250% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2037)	EUR	3.000.000,00	0,00	700.000,00	%	96,8070	2.904.210,00	0,25
FR001400DNF5	5,375% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	EUR	2.500.000,00	0,00	500.000,00	%	118,3000	2.957.500,00	0,25
XS2620585658	3,773% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	6.800.000,00	7.700.000,00	900.000,00	%	102,3240	6.958.032,00	0,60
XS2388557998	1,467% BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	70,5870	2.117.610,00	0,18
XS2135799679	2,519% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,1850	2.429.625,00	0,21
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	97,5040	975.040,00	0,08
XS2193662728	3,625% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	1.300.000,00	%	95,6380	1.721.484,00	0,15
FR001400OIX5	4,125% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	101,4310	3.955.809,00	0,34
FR001400NXE6	3,000% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	100,1870	2.404.488,00	0,21
BE0002601798	1,250% bpost S.A. Reg.S. v.18(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0660	1.901.320,00	0,16
XS2675225531	4,250% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.900.000,00	7.700.000,00	2.800.000,00	%	103,9840	5.095.216,00	0,44
XS2633552026	4,375% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2026) ²⁾	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	%	100,9980	5.352.894,00	0,46
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	102,3280	3.274.496,00	0,28
FR0013507852	1,625% Capgemini SE Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	96,5340	2.316.816,00	0,20
XS2545263399	3,250% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,4100	2.485.250,00	0,21
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	100,1270	5.406.858,00	0,46
XS2696046460	4,000% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.800.000,00	5.800.000,00	3.000.000,00	%	102,7040	2.875.712,00	0,25
XS2751689048	4,500% Carrier Global Corporation v.23(2032)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	106,2470	3.399.904,00	0,29
XS2521013909	3,625% Chorus Ltd. EMTN v.22(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	100,3820	3.613.752,00	0,31
XS2091604715	0,300% Chubb INA Holdings Inc. v.19(2024)	EUR	850.000,00	250.000,00	0,00	%	97,4800	828.580,00	0,07
FR0013264439	2,125% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.17(2032)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	90,4060	2.712.180,00	0,23
FR001400N8H6	3,750% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036) ²⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,2360	2.733.372,00	0,23
XS2481287808	2,250% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	96,4200	2.314.080,00	0,20
XS2385397901	0,000% Comcast Corporation v.21(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	92,0660	2.761.980,00	0,24
XS2528582377	3,000% COMPASS GROUP FIN NL Sustainable Bond v.22/080330/0	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	98,7570	2.863.953,00	0,25
FR0014006FE2	0,520% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	5.100.000,00	0,00	500.000,00	%	83,8380	4.275.738,00	0,37
FR001400CJG3	3,071% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	900.000,00	%	98,4990	2.659.473,00	0,23
FR001400LY92	3,706% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.900.000,00	2.900.000,00	1.000.000,00	%	102,4520	1.946.588,00	0,17
FR001400I3C5	3,470% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	6.200.000,00	6.200.000,00	0,00	%	101,4110	6.287.482,00	0,54
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	92,8260	2.877.606,00	0,25
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	90,0660	1.441.056,00	0,12
XS2240063730	0,125% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	87,8040	3.160.944,00	0,27
XS2466368938	1,500% Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.22(2029) ²⁾	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	92,3940	4.342.518,00	0,37

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2615917585	3,500% Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025) ²⁾	EUR	9.000.000,00	10.000.000,00	1.000.000,00	% 99,8880	8.989.920,00	0,77
DE000A351Z56	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	% 102,9560	8.751.260,00	0,75
XS2644423035	3,375% Dte. Post AG Sustainability Linked Bond v. 23(2033) ²⁾	EUR	9.000.000,00	10.000.000,00	1.000.000,00	% 102,2560	9.203.040,00	0,79
XS2488626610	3,100% Duke Energy Corporation v.22(2028)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 98,2980	2.555.748,00	0,22
XS2783118131	3,750% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 99,2460	1.984.920,00	0,17
XS2459544339	1,875% EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 92,2230	2.028.906,00	0,17
XS2542914986	3,875% EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 102,1800	1.634.880,00	0,14
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030) ²⁾	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	% 99,8730	3.295.809,00	0,28
FR0014006U00	1,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 77,6810	2.330.430,00	0,20
FR001400D608	4,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 107,0540	2.997.512,00	0,26
FR001400M9L7	3,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,6040	1.810.872,00	0,16
FR0010961581	4,500% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.10(2040)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 110,3960	1.103.960,00	0,09
XS2386220698	1,375% Eli Lilly and Company v.21(2061)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 58,3890	1.284.558,00	0,11
BE0002629104	1,375% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 96,2950	1.348.130,00	0,12
XS2339427747	0,375% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 88,5010	1.770.020,00	0,15
XS2196328608	1,875% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) ³⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 94,4860	3.779.440,00	0,32
XS2558395278	4,049% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 103,9040	1.974.176,00	0,17
XS2722717555	4,300% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	% 105,0260	6.091.508,00	0,52
XS2579293536	4,000% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	5.500.000,00	2.000.000,00	0,00	% 102,3720	5.630.460,00	0,48
XS2353182376	0,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 21(2036)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 72,1910	1.443.820,00	0,12
XS2576550086	6,375% ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	2.000.000,00	1.700.000,00	% 105,8750	1.588.125,00	0,14
XS2312744217	1,375% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	1.200.000,00	% 89,1250	2.049.875,00	0,18
FR0013428489	0,375% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 91,0370	6.372.590,00	0,55
FR001400A1H6	3,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 100,9040	2.926.216,00	0,25
FR001400F1G3	3,625% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	% 101,2440	5.365.932,00	0,46
FR0014000JE3	4,250% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2044)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 102,9090	2.984.361,00	0,26
FR001400MF86	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.000.000,00	4.500.000,00	500.000,00	% 102,2730	4.090.920,00	0,35
XS2623957078	3,625% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.400.000,00	3.800.000,00	400.000,00	% 100,4650	3.415.810,00	0,29
XS2739132897	3,875% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 101,2740	4.557.330,00	0,39
XS2047500769	0,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 98,4860	2.166.692,00	0,19
XS2574873183	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 102,4840	3.381.972,00	0,29
XS2526828996	2,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	% 99,0480	5.249.544,00	0,45
XS2747600109	3,750% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,6320	1.509.480,00	0,13
XS2009861480	1,125% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.700.000,00	% 88,1880	2.645.640,00	0,23
XS1560853670	1,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,6840	1.853.680,00	0,16
XS2579482006	3,750% ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,3730	1.180.476,00	0,10
XS2527319979	3,279% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 99,2590	1.091.849,00	0,09
XS2756341314	3,598% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2029)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,5530	1.809.954,00	0,15
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 101,1510	4.147.191,00	0,36
XS1576819079	1,875% Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 97,7210	977.210,00	0,08
XS2532681074	3,750% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	% 100,3450	6.221.390,00	0,53
XS2627121507	4,500% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	% 105,1960	5.575.388,00	0,48
XS2606264005	4,000% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 101,5210	3.654.756,00	0,31
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.900.000,00	4.900.000,00	1.000.000,00	% 105,1290	4.100.031,00	0,35
XS2405467528	0,125% General Mills Inc. v.21(2025)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 94,4880	2.929.128,00	0,25
XS1691781865	1,500% Heineken NV EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 91,7580	3.853.836,00	0,33

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.100.000,00	3.100.000,00	1.000.000,00	% 100,7530	2.115.813,00	0,18
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 23(2033)	EUR	2.700.000,00	3.900.000,00	1.200.000,00	% 103,4360	2.792.772,00	0,24
FR001400M998	4,750% IMERY S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	5.500.000,00	14.000.000,00	8.500.000,00	% 102,7410	5.650.755,00	0,48
BE0390110733	3,000% ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	% 100,5710	3.218.272,00	0,28
XS2442764747	0,875% International Business Machines Corporation EMTN v.22(2030) ²⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00	% 87,7200	5.964.960,00	0,51
XS2115091717	0,300% International Business Machines Corporation v.20(2028) ²⁾	EUR	6.900.000,00	0,00	0,00	% 89,9080	6.203.652,00	0,53
XS2583742239	3,625% International Business Machines Corporation v.23(2031)	EUR	7.400.000,00	0,00	0,00	% 102,1610	7.559.914,00	0,65
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	% 102,9690	3.192.039,00	0,27
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	% 98,3780	4.328.632,00	0,37
FR0014008226	1,625% JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 87,8010	1.756.020,00	0,15
FR001400F0H3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.800.000,00	0,00	2.700.000,00	% 105,1350	3.995.130,00	0,34
XS2531438351	2,500% John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 98,1240	2.354.976,00	0,20
XS2791972248	3,761% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 101,3410	3.040.230,00	0,26
FR001400KI02	3,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 100,2360	5.011.800,00	0,43
FR001400KH7	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	% 101,8680	7.130.760,00	0,61
FR001400M10	3,375% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	% 99,9370	4.197.354,00	0,36
FR001400NDQ2	3,875% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.24(2033)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 99,7480	2.693.196,00	0,23
XS2406890066	0,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.21(2033)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	% 79,5610	3.182.440,00	0,27
XS2638080452	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.23(2031) ²⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 102,8490	2.674.074,00	0,23
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	% 101,2270	2.935.583,00	0,25
FR001400NU45	3,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 100,3320	6.019.920,00	0,52
FR0013447604	0,375% La Poste EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 90,6220	3.171.770,00	0,27
FR0013508694	1,375% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032) ²⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 86,6230	3.291.674,00	0,28
FR0014001I06	0,000% La Poste EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.700.000,00	0,00	1.600.000,00	% 84,1300	1.430.210,00	0,12
XS2753547673	4,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v. 24(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 101,2780	2.025.560,00	0,17
FR001400KJ00	3,500% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	% 103,0000	4.738.000,00	0,41
XS1075995768	2,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.14(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 97,1540	3.400.390,00	0,29
XS2535308634	3,125% Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	% 99,2590	3.374.806,00	0,29
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 99,3740	2.683.098,00	0,23
XS2023644201	0,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	% 91,4550	3.841.110,00	0,33
XS2102932055	0,500% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 89,6950	2.690.850,00	0,23
XS2011260531	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) ³⁾	EUR	6.100.000,00	3.900.000,00	0,00	% 98,3750	6.000.875,00	0,51
XS2574870759	3,500% Motability Operations Group Plc. Reg.S. Social Bond v.23(2031)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 100,3210	3.611.556,00	0,31
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.900.000,00	5.400.000,00	2.500.000,00	% 106,1470	3.078.263,00	0,26
XS2289408440	0,163% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	% 88,1140	3.260.218,00	0,28
XS2717310945	3,750% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v. 23(2035)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 105,0820	3.782.952,00	0,32
XS2411311652	0,399% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	1.000.000,00	% 87,9930	2.463.804,00	0,21
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 96,6220	1.256.086,00	0,11
XS2305026929	0,342% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 84,4800	4.224.000,00	0,36
XS2716710756	3,875% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 103,4130	1.964.847,00	0,17
XS1409382030	1,000% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	% 95,3320	4.957.264,00	0,42
XS2224439971	2,875% OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾³⁾	EUR	4.000.000,00	3.200.000,00	3.000.000,00	% 91,1550	3.646.200,00	0,31
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	9.500.000,00	0,00	0,00	% 102,1600	9.705.200,00	0,83
FR0013444692	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	% 70,0780	700.780,00	0,06
FR001400DY43	3,625% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	2.400.000,00	% 102,5320	2.153.172,00	0,18
FR00140055C1	0,125% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 84,7440	1.694.880,00	0,15
FR001400DOV0	3,250% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2000	3.006.000,00	0,26
FR001400KPC2	3,750% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.200.000,00	5.200.000,00	1.000.000,00	% 102,8860	4.321.212,00	0,37
FR0014009L57	1,375% Pernod-Ricard S.A. Sustainability Linked Bond v.22(2029)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	% 91,7090	4.402.032,00	0,38
XS2484340075	2,750% PPG Industries Inc. v.22(2029)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 96,6790	2.223.617,00	0,19
XS2744299335	3,000% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034) ²⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 98,6950	2.269.985,00	0,19

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im	Abgänge im Berichtszeitraum	im			
XS2126161764	0,500% RELX Finance BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	89,9920	2.249.800,00	0,19	
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,4680	1.127.148,00	0,10	
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,7600	1.596.160,00	0,14	
XS2241090088	0,125% Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1030	4.905.150,00	0,42	
FR001400J150	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	102,7400	4.623.300,00	0,40	
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	3.500.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,5220	3.448.270,00	0,30	
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	87,5790	1.488.843,00	0,13	
FR001400JUT3	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.400.000,00	3.700.000,00	300.000,00	%	100,9100	3.430.940,00	0,29	
FR001400JU1	3,500% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	103,2860	2.375.578,00	0,20	
XS2589790109	3,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	6.700.000,00	0,00	500.000,00	%	101,7830	6.819.461,00	0,58	
XS2769892865	3,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	99,9170	4.496.265,00	0,38	
XS2300208928	0,000% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	%	95,3170	6.672.190,00	0,57	
XS2433211310	0,750% Snam S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 22(2029) ²⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	500.000,00	%	87,4555	2.361.298,50	0,20	
FR001400HIK6	3,375% SNCF S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	%	101,7420	2.034.840,00	0,17	
XS2675685700	4,000% SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	3.800.000,00	2.000.000,00	%	103,1580	1.856.844,00	0,16	
XS2532312548	2,875% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	98,3250	1.474.875,00	0,13	
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	101,7590	2.747.493,00	0,24	
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3790	1.947.580,00	0,17	
XS2631835332	3,500% Statnett SF EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2033)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	101,9050	2.649.530,00	0,23	
XS1788494257	0,875% Statnett SF EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	9.300.000,00	0,00	0,00	%	97,3330	9.051.969,00	0,78	
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. EUR 21(2026)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	91,2630	2.372.838,00	0,20	
XS1705553250	0,875% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9830	4.799.150,00	0,41	
XS1878266326	1,375% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.18(2028) ²⁾	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	92,2320	3.781.512,00	0,32	
XS2787827190	3,500% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,1260	2.503.150,00	0,21	
XS2087639626	0,750% Stryker Corporation v.19(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	700.000,00	%	89,0700	1.781.400,00	0,15	
XS2732952838	3,375% Stryker Corporation v.23(2028) ²⁾	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,7600	2.720.520,00	0,23	
FR001400AFL5	1,875% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	95,4770	4.678.373,00	0,40	
FR001400AF09	2,875% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1120	3.724.480,00	0,32	
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	105,8030	1.904.454,00	0,16	
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	104,8690	2.411.987,00	0,21	
XS2197348324	0,750% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	91,9140	2.757.420,00	0,24	
XS2197349645	1,375% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2032)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00	%	85,2990	4.606.146,00	0,39	
XS2722162315	4,183% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033) ⁴⁾	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	%	103,9360	7.171.584,00	0,61	
XS2001738991	1,750% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	86,6480	953.128,00	0,08	
XS2117452156	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.000.000,00	1.300.000,00	2.700.000,00	%	89,1740	2.675.220,00	0,23	
XS2696803852	4,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	107,0850	4.283.400,00	0,37	
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00	%	102,3900	5.529.060,00	0,47	
XS2625194225	4,750% Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v. 23(2030) ²⁾	EUR	2.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00	%	104,3530	2.087.060,00	0,18	
FR0013534500	0,875% Teréga S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	83,7140	4.353.128,00	0,37	
FR0013486834	0,625% Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	89,0780	890.780,00	0,08	
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	7.300.000,00	7.800.000,00	500.000,00	%	100,9960	7.372.708,00	0,63	
XS2748847204	3,500% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	6.600.000,00	7.600.000,00	1.000.000,00	%	99,7300	6.582.180,00	0,56	
XS2307863642	0,125% The Coca-Cola Co. v.21(2029)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	86,9400	2.086.560,00	0,18	
XS2404214020	0,900% The Procter & Gamble Co. v.21(2041)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	70,2900	1.054.350,00	0,09	
XS2387675395	1,875% The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081) ³⁾	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	87,6350	3.067.225,00	0,26	
XS2004381674	0,696% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	90,2450	3.700.045,00	0,32	
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	98,2460	982.460,00	0,08	
XS2432130610	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	6.900.000,00	0,00	1.000.000,00	%	93,2500	6.434.250,00	0,55	
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	5.250.000,00	3.250.000,00	0,00	%	82,1670	4.313.767,50	0,37	
XS2430284930	0,440% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v. 22(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	%	89,9980	2.789.938,00	0,24	

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2613667976	3,625% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	5.000.000,00	9.200.000,00	4.200.000,00	%	99,9550	4.997.750,00	0,43
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	93,7680	2.156.664,00	0,18
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	103,8250	2.180.325,00	0,19
XS2297190097	0,000% Tyco Electronics Group S.A. v.21(2029)	EUR	3.500.000,00	0,00	600.000,00	%	85,9290	3.007.515,00	0,26
XS2767489474	3,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2032) ²⁾	EUR	4.300.000,00	4.300.000,00	0,00	%	101,1560	4.349.708,00	0,37
XS1145750037	2,375% Urenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.245.000,00	2.245.000,00	0,00	%	99,0600	2.223.897,00	0,19
XS2489138789	3,250% Urenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	%	98,8550	4.547.330,00	0,39
XS2545247863	3,250% Vattenfall AB EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	99,9680	4.898.432,00	0,42
XS2545248242	3,750% Vattenfall AB EMTN Reg.S. v.22(2026) ²⁾	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	100,7030	3.826.714,00	0,33
FR0013359254	1,625% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	89,6190	1.254.666,00	0,11
FR0013505542	1,250% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	94,1830	2.072.026,00	0,18
XS2176560444	1,300% Verizon Communications Inc. v.20(2033)	EUR	6.200.000,00	0,00	0,00	%	82,8300	5.135.460,00	0,44
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029) ²⁾	EUR	10.399.000,00	0,00	0,00	%	86,8600	9.032.571,40	0,77
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	101,4730	2.232.406,00	0,19
FR001400D8K2	3,375% VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032) ²⁾	EUR	4.400.000,00	0,00	600.000,00	%	100,4120	4.418.128,00	0,38
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.600.000,00	5.600.000,00	3.000.000,00	%	100,4010	2.610.426,00	0,22
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.300.000,00	%	100,1990	2.003.980,00	0,17
XS1799938995	3,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5730	4.978.650,00	0,43
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	4.300.000,00	2.200.000,00	0,00	%	92,8090	3.990.787,00	0,34
XS2745344601	3,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	99,8690	5.992.140,00	0,51
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	100,8590	3.227.488,00	0,28
XS2527786755	2,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00	%	99,2150	5.159.180,00	0,44
XS2534276717	2,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00	%	98,1980	3.633.326,00	0,31
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	99,7990	2.195.578,00	0,19
XS2671621402	3,875% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.000.000,00	6.900.000,00	1.900.000,00	%	100,8730	5.043.650,00	0,43
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051) ⁴⁾	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	57,3580	1.433.950,00	0,12
XS2592516210	3,750% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	800.000,00	%	102,1760	2.247.872,00	0,19
Summe verzinsliche Wertpapiere								848.180.390,20	72,58
Summe börsengehandelte Wertpapiere								848.180.390,20	72,58

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2776519980	4,000% Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00	%	101,4580	4.768.526,00	0,41
XS2775027043	4,250% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,4320	1.104.752,00	0,09
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	101,0680	2.223.496,00	0,19
XS2767246908	4,445% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030) ²⁾	EUR	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	101,7100	3.966.690,00	0,34
XS2778370051	4,625% METRO AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	8.300.000,00	8.300.000,00	0,00	%	101,9600	8.462.680,00	0,72
XS2792184421	3,625% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,0620	2.526.550,00	0,22
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	EUR	2.400.000,00	3.400.000,00	1.000.000,00	%	105,7430	2.537.832,00	0,22
XS2776001377	3,700% Omnicom Finance Holdings Plc. v.24(2032)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,3430	4.615.778,00	0,40
XS2779010300	3,375% RELX Finance BV Reg.S. v.24(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,2520	1.904.788,00	0,16
XS2767499945	3,875% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	100,8060	5.544.330,00	0,47
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,8240	2.318.952,00	0,20
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v.24(2036) ²⁾	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	100,5630	4.927.587,00	0,42

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2782800713	3,625% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00 %	100,0010	7.200.072,00	0,62
							52.102.033,00	4,46
Summe verzinsliche Wertpapiere								
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							52.102.033,00	4,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2575555938	3,250% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	100,3290	601.974,00	0,05
XS2575556589	3,375% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	101,5040	2.233.088,00	0,19
XS2747181969	3,125% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	100,2990	2.106.279,00	0,18
XS2006277508	0,750% América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	92,2580	5.535.480,00	0,47
DE000A3514E6	3,875% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028) ²⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	101,8750	2.648.750,00	0,23
DE000A3514F3	4,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2034) ²⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	103,9100	3.740.760,00	0,32
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025) ²⁾	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00 %	100,1370	3.004.110,00	0,26
XS1191877452	1,500% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,6000	1.892.000,00	0,16
XS2585932275	3,553% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v. 23(2029)	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00 %	100,8556	5.647.913,60	0,48
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00 %	104,4590	6.163.081,00	0,53
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00 %	104,9956	5.669.762,40	0,49
XS2337061837	1,500% CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2041)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	73,7120	2.874.768,00	0,25
XS2084759757	0,875% Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	2.800.000,00	0,00 %	93,4870	3.739.480,00	0,32
XS1907122656	1,500% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 18(2027)	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	93,6470	3.183.998,00	0,27
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v. 20(2028)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	86,7330	2.255.058,00	0,19
XS2114852218	0,250% Comcast Corporation v.20(2027)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	91,1300	2.916.160,00	0,25
XS2712746960	3,913% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v. 23(2026)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00 %	101,5790	3.758.423,00	0,32
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	102,1860	4.087.440,00	0,35
XS2332689418	0,125% Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	92,9220	3.623.958,00	0,31
XS2332689764	0,750% Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.400.000,00 %	82,3800	823.800,00	0,07
XS2628785466	4,125% Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	103,0270	5.254.377,00	0,45
DE000A3826R6	3,750% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030) ²⁾	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	100,2370	3.608.532,00	0,31
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2051) ²⁾	EUR	6.800.000,00	0,00	0,00 %	61,4550	4.178.940,00	0,36
XS2541394750	3,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2042)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	105,8020	1.058.020,00	0,09
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2037)	EUR	2.100.000,00	0,00	500.000,00 %	103,1420	2.165.982,00	0,19
XS2010039035	0,950% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00 %	96,3750	4.336.875,00	0,37
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	86,4170	4.320.850,00	0,37
XS2673433814	3,976% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00 %	105,2860	5.685.444,00	0,49
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	104,6390	3.034.531,00	0,26
XS2526860965	2,614% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	98,6290	3.156.128,00	0,27
XS2310747915	0,128% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	93,7400	6.561.800,00	0,56
BE6321529396	0,875% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v. 20(2030)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	86,5500	1.904.100,00	0,16
BE6349118800	3,750% Elia Transmission Belgium NV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	101,1350	2.326.105,00	0,20
XS2405855375	1,575% Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	4.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	90,0000	3.600.000,00	0,31
XS2697483118	4,125% ING Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	101,7270	2.441.448,00	0,21
DE000A3LPA8	5,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.500.000,00	4.500.000,00	1.000.000,00 %	107,7670	3.771.845,00	0,32
XS2407010656	0,625% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	500.000,00 %	89,3700	2.144.880,00	0,18
XS2728560959	4,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	4.700.000,00	2.500.000,00 %	104,0300	2.288.660,00	0,20
XS2463961248	1,375% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.22(2031)	EUR	5.100.000,00	0,00	500.000,00 %	89,0450	4.541.295,00	0,39
XS2634593938	3,375% Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	101,2070	2.226.554,00	0,19

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2765559443	3,200% Linde Plc. Reg.S. v.24(2031)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	100,3280	5.116.728,00	0,44
XS2486285377	3,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.22(2034)	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00 %	95,8810	4.602.288,00	0,39
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.100.000,00	0,00	1.500.000,00 %	103,1690	3.198.239,00	0,27
XS2726263911	4,125% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	104,3000	3.024.700,00	0,26
DE000A3LBMV2	3,000% Mercedes-Benz Finance Canada Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.100.000,00	0,00	1.000.000,00 %	99,4080	2.087.568,00	0,18
XS2491029380	2,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	95,7220	1.818.718,00	0,16
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	102,6630	2.977.227,00	0,25
XS2530031546	3,273% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR	5.000.000,00	5.600.000,00	3.000.000,00 %	99,5920	4.979.600,00	0,43
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	86,1830	1.034.196,00	0,09
XS2270406452	0,625% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	2.800.000,00	0,00	2.600.000,00 %	80,6900	2.259.320,00	0,19
XS2672967234	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	101,8140	3.156.234,00	0,27
XS1564337993	1,875% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	98,0550	2.941.650,00	0,25
XS2384723263	0,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	85,3530	3.072.708,00	0,26
XS2312722916	0,250% Mondelez International Inc. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	700.000,00 %	88,9860	889.860,00	0,08
XS1117298163	1,750% Moody's Corporation v.15(2027)	EUR	4.700.000,00	0,00	500.000,00 %	95,9950	4.511.765,00	0,39
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	101,0190	2.525.475,00	0,22
XS2572476864	3,625% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	101,7500	2.849.000,00	0,24
XS2742534287	3,450% New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00 %	100,8850	4.943.365,00	0,42
XS1691349952	2,065% NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027) ²⁾	EUR	3.300.000,00	2.000.000,00	0,00 %	94,0900	3.104.970,00	0,27
XS2289797248	0,905% NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	80,1600	2.004.000,00	0,17
XS2589820294	4,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	105,1820	1.893.276,00	0,16
XS2552369469	4,625% Redeia Corporacion S.A. Reg.S. FRN Green Bond Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	101,7500	2.035.000,00	0,17
XS2629470506	3,625% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,9330	3.229.856,00	0,28
XS2489287354	2,125% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,2860	1.925.720,00	0,16
FR0014000R98	3,125% SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	99,8410	2.296.343,00	0,20
XS2082429890	1,375% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) ³⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	94,2440	4.712.200,00	0,40
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	93,5000	1.309.000,00	0,11
XS2526881532	4,625% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	1.900.000,00 %	101,0000	2.020.000,00	0,17
XS1197833053	1,125% The Coca-Cola Co. v.15(2027)	EUR	7.700.000,00	0,00	0,00 %	94,5420	7.279.734,00	0,62
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	94,7390	3.031.648,00	0,26
XS2760217880	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	99,1930	3.074.983,00	0,26
FR001400ION6	4,500% Wendel SE Reg.S. v.23(2030)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00 %	104,2390	5.837.384,00	0,50
							234.855.404,00	20,09
Summe verzinsliche Wertpapiere							234.855.404,00	20,09
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							234.855.404,00	20,09

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2790333707	3,790% Morgan Stanley Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	3.700.000,00	3.700.000,00	0,00 %	100,8000	3.729.600,00	0,32
							3.729.600,00	0,32
Summe verzinsliche Wertpapiere							3.729.600,00	0,32
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							3.729.600,00	0,32

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400IBM5	3,875% Bouygues S.A. Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	103,1690	1.547.535,00	0,13
							1.547.535,00	0,13
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.547.535,00	0,13
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.547.535,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen							1.140.414.962,20	97,58

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	-20.000.000					-315.880,00	-0,03
Summe der Zins-Derivate							-315.880,00	-0,03

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP 1.4298%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.08.2025	OTC ¹⁾ EUR	15.000.000,00					-338.032,62	-0,03
Summe Zinsswaps							-338.032,62	-0,03

Credit Default Swaps

Protection Buyer

BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.23(2024)	OTC ¹⁾ EUR	30.000.000,00					-73.809,00	-0,01
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S31 5Yr Index CDS v.23(2024)	OTC ¹⁾ EUR	30.000.000,00					-73.809,00	-0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt/Daimler AG CDS v.19(2024)	OTC ¹⁾ EUR	5.000.000,00					-11.484,00	0,00
Summe der Credit Default Swaps							-159.102,00	-0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	10.678.660,36					10.678.660,36	0,91
Summe der Bankguthaben							10.678.660,36	0,91
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							10.678.660,36	0,91

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.431.581,88					3.431.581,88	0,29
Sonstige Forderungen	EUR	2.206.132,88					2.206.132,88	0,19
Zinsansprüche	EUR	14.651.689,94					14.651.689,94	1,25
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	420.072,28					420.072,28	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							20.709.476,98	1,77

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-351.387,08					-351.387,08	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.553.577,72					-2.553.577,72	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-92.467,75					-92.467,75	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.997.432,55	-0,26
Fondsvermögen							1.167.992.652,37	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	100,95
------------	-----	--------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Umlaufende Anteile	STK	2.319.789,919
--------------------	-----	---------------

UnInstitutional Premium Corporate Bonds L

Anteilwert	EUR	105,59
Umlaufende Anteile	STK	1.000.000,000

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	56,42
Umlaufende Anteile	STK	14.680.678,690

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,07

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
XS2047500769	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	2.200.000		2.166.692,00	2.166.692,00
FR00140055C1	0,125 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.000.000		847.440,00	847.440,00
XS2310747915	0,128 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	EUR	7.000.000		6.561.800,00	6.561.800,00
XS2289408440	0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000		1.762.280,00	1.762.280,00
XS2115091717	0,300 % International Business Machines Corporation v.20(2028)	EUR	6.900.000		6.203.652,00	6.203.652,00
XS2320759538	0,375 % Verizon Communications Inc. v.21(2029)	EUR	5.400.000		4.690.440,00	4.690.440,00
XS2433211310	0,750 % Snam S.p.A. Sustainability Linked Bond v.22(2029)	EUR	2.700.000		2.361.298,50	2.361.298,50
XS2442764747	0,875 % International Business Machines Corporation EMTN v.22(2030)	EUR	6.700.000		5.877.240,00	5.877.240,00
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	EUR	4.100.000		3.951.375,00	3.951.375,00
XS2357951164	1,125 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	4.000.000		2.458.200,00	2.458.200,00
XS1582205040	1,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	1.100.000		1.071.169,00	1.071.169,00
FR0013508694	1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	500.000		433.115,00	433.115,00
XS1878266326	1,375 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	500.000		461.160,00	461.160,00
XS2466368938	1,500 % Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000		461.970,00	461.970,00
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	EUR	5.000.000		4.320.850,00	4.320.850,00
XS1560853670	1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000		1.853.680,00	1.853.680,00
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.000.000		2.822.700,00	2.822.700,00
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.000.000		3.646.200,00	3.646.200,00
XS2744299335	3,000 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.300.000		2.269.985,00	2.269.985,00
FR001400CJG3	3,071 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.700.000		2.659.473,00	2.659.473,00
XS2760217880	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.000.000		1.983.860,00	1.983.860,00
XS1629866432	3,150 % AT & T Inc. v.17(2036)	EUR	2.900.000		2.727.450,00	2.727.450,00
FR001400IJT3	3,250 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.300.000		3.330.030,00	3.330.030,00
XS2767489474	3,250 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.500.000		2.528.900,00	2.528.900,00
XS2644423035	3,375 % Dte. Post AG Sustainability Linked Bond v.23(2033)	EUR	9.000.000		9.203.040,00	9.203.040,00
XS2732952838	3,375 % Stryker Corporation v.23(2028)	EUR	1.400.000		1.410.640,00	1.410.640,00
FR001400D8K2	3,375 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	3.600.000		3.614.832,00	3.614.832,00
XS2631416950	3,500 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	1.000.000		1.001.370,00	1.001.370,00
XS2615917585	3,500 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	4.000.000		3.995.520,00	3.995.520,00
XS2747766090	3,500 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	103.000		102.869,19	102.869,19
FR001400N8H6	3,750 % Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.700.000		1.721.012,00	1.721.012,00
DE000A3826R6	3,750 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR	2.000.000		2.004.740,00	2.004.740,00
XS2545248242	3,750 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	1.000.000		1.007.030,00	1.007.030,00
XS2770514946	3,750 % Verizon Communications Inc. EMTN v.24(2036)	EUR	4.800.000		4.827.024,00	4.827.024,00
FR001400O457	3,875 % Ald S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	1.500.000		1.505.580,00	1.505.580,00
DE000A3514E6	3,875 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	2.600.000		2.648.750,00	2.648.750,00
XS2638080452	3,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.23(2031)	EUR	2.600.000		2.674.074,00	2.674.074,00
DE000A3514F3	4,125 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	EUR	3.600.000		3.740.760,00	3.740.760,00
XS2590758822	4,300 % AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	100.000		105.530,00	105.530,00
XS2633552026	4,375 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.300.000		5.352.894,00	5.352.894,00
XS2767246908	4,445 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030)	EUR	2.428.000		2.469.518,80	2.469.518,80
XS2579897633	4,750 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.000.000		3.127.290,00	3.127.290,00
XS2625194225	4,750 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.431.000		1.493.291,43	1.493.291,43
Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					119.456.724,92	119.456.724,92

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

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2644240975	4,875% Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS2166122304	0,500% Air Products & Chemicals Inc. EMTN v.20(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2228897158	1,000% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2029574634	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	2.100.000,00
FR0014001EW8	0,000% Alstom S.A. Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2363117321	0,300% American Honda Finance Corporation v.21(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2536431617	4,750% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE6320934266	2,125% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2595361978	4,332% AT & T Inc. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		0,00	7.500.000,00
XS1076018131	2,400% AT & T Inc. v.14(2024)	EUR		1.500.000,00	5.700.000,00
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR		3.002.000,00	3.002.000,00
XS2634826031	4,250% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
PTBSPHOM0027	3,250% Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2634687912	4,134% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		2.100.000,00	2.100.000,00
FR001400EAY1	3,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2033)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR001400IFX3	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	3.800.000,00
FR001400HMF8	4,375% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
FR001400DZN3	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2150054026	3,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	EUR		3.000.000,00	5.000.000,00
XS2662538425	4,918% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2630111982	4,000% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
XS2630111719	0,000% Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
BE0002963446	4,125% Belfius Bank S.A. EMTN v.23(2029)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2615199093	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR		12.000.000,00	12.000.000,00
FR001400KY44	4,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
FR001400LZ16	4,750% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
FR001400DNG3	4,625% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	900.000,00
XS2135797202	1,876% BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	6.400.000,00
FR001400IJ13	4,750% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
FR001400N4L7	3,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
FR001400J2V6	4,125% BPCE S.A. Social Bond v.23(2028)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	4.200.000,00
DE0001102606	1,700% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)	EUR		40.000.000,00	70.000.000,00
DE000BU22007	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE000BU22007	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	EUR		70.000.000,00	70.000.000,00
DE000BU22015	2,600% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)	EUR		17.000.000,00	17.000.000,00

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2231792586	0,500% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2549047244	4,250% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR		1.600.000,00	6.300.000,00
FR001400D0F9	4,125% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS2387052744	0,875% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2385114298	0,625% Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS2264980363	0,000% CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2481288525	2,750% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		7.900.000,00	7.900.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR001400HCR4	3,875% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
FR0013397320	1,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
FR001400CQ85	3,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400KZ22	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS2597696124	4,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2152932542	0,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS1917358621	1,625% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
PTEDPNM0015	1,625% EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR0010800540	4,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.09(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400D6M2	3,875% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2386186063	0,500% Eli Lilly and Company Sustainability Bond v.21(2033)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR001400KWR6	6,000% ELO S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		2.500.000,00	2.500.000,00
XS2432293756	0,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.22(2031)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2390400807	0,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2531420656	3,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS2589260723	4,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS2589260996	4,500% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2673547746	4,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
AT0000A34QR4	4,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2756342122	3,915% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2724457457	5,125% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.23(2029)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0011619436	2,250% Frankreich Reg.S. v.13(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS2482872251	2,875% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2698713695	5,125% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		6.100.000,00	6.100.000,00
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2747270630	3,900% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS2126169742	1,000% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2397252102	1,000% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2168629967	1,250% Heineken NV EMTN Reg.S. v.20(2033)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS2599731473	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	3.600.000,00
XS2599730822	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS1843459782	1,800% International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2592650373	5,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2717291970	4,457% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
BE0002935162	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
FR001400G412	3,375% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS2676863355	4,250% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		5.800.000,00	5.800.000,00
FR0013518024	0,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
FR001400HO22	4,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		4.800.000,00	4.800.000,00
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	6.700.000,00
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	5.300.000,00
XS2459163619	1,750% LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)	EUR		900.000,00	900.000,00
XS2628821873	4,125% Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		1.900.000,00	1.900.000,00
XS2723556572	4,747% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2597677090	4,375% Magna International Inc. v.23(2032)	EUR		0,00	7.400.000,00
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2597999452	4,750% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	2.300.000,00
DE000A3LH6U5	3,700% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2596599063	4,699% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2170362672	0,125% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2595410775	3,500% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	5.800.000,00
XS2348030425	0,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS2449330179	1,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2441247041	1,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2531569965	3,250% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2591029876	3,750% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022) ¹⁾	EUR		2.400.000,00	3.000.000,00
XS1446746189	0,875% PepsiCo Inc. v.16(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400IEQ0	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
FR001400CRG6	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR		0,00	1.700.000,00
FR001400FOU6	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR001400H2O3	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS1576838376	1,000% RELX Finance BV Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	4.700.000,00
XS2696780464	4,375% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2644756608	4,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
XS2584685031	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	5.500.000,00
FR0014009KQ0	1,250% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	4.200.000,00
FR001400DT99	3,250% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	1.700.000,00
FR001400F703	3,125% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2489775580	3,500% SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2733106657	4,162% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2526839761	2,750% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
DE000A3827R4	3,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
FR001400KZP3	4,250% Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2525255647	1,750% SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS2629064267	4,250% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2169243479	0,375% Swisscom Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2028)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2112289207	0,664% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2056396919	0,250% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR001400M2F4	5,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
FR001400M2G2	5,750% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	1.095.000,00
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		6.600.000,00	6.600.000,00
XS1590787799	3,000% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023) ¹⁾	EUR		0,00	162.000,00
XS2406569579	0,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2035)	EUR		0,00	4.750.000,00
XS2477935345	1,625% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS2549543226	4,250% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR		0,00	4.400.000,00
XS2478299469	2,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2357205587	0,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	4.800.000,00
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2572989817	3,500% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	4.900.000,00
IT0005549362	3,375% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS2632655135	3,400% Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
FR0013248507	1,000% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013385473	1,940% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.18(2030)	EUR		0,00	2.700.000,00
FR0013252061	2,875% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1708161291	1,375% Verizon Communications Inc. v.17(2026)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1979280853	0,875% Verizon Communications Inc. v.19(2027)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2002018500	1,625% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2617457127	4,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		6.600.000,00	6.600.000,00
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2554489513	4,375% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2604699327	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	200.000,00
XS2282093769	0,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS2521820048	2,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013417128	1,375% Wendel SE Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	4.400.000,00

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2676814499	4,250% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
XS2723577149	4,500% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2032)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
FR001400MCE2	4,125% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2034)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2624017070	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2576550243	6,625% ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS2588885025	4,450% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS2694872594	0,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2626022573	0,000% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR		5.000.000,00	6.600.000,00
XS2452433910	1,375% American Medical Systems Europe BV v.22(2028)	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0014009A50	1,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
FR001400N4G7	4,042% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
XS2555221246	4,750% Booking Holdings Inc. v.22(2034)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2621007231	3,625% Booking Holdings Inc. v.23(2028)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS1981054221	1,125% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	300.000,00
DE000CZ439T8	4,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS2572996606	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A30V5C3	5,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		3.700.000,00	3.700.000,00
XS2178833427	0,750% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2244941147	2,250% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2408491947	0,244% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	7.200.000,00
DE000LB2V5T1	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2484586669	1,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2606297864	4,000% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2465984107	1,631% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2745115837	3,625% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1963553919	0,750% PepsiCo Inc. v.19(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2629470845	4,000% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR		3.200.000,00	3.200.000,00
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	3.400.000,00
BE0002850312	2,875% Silfin N.V. Reg.S. v.22(2027)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2629485447	4,492% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2613658041	4,233% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	2.800.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	385.192
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	63.024

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	2.508.905		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	11.696		

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.22(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.23(2023), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.23(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.23(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S39 5Yr Index CDS v.23(2028)		EUR	10.000		
--	--	-----	--------	--	--

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.22(2023), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.23(2023), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.23(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.23(2023), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S39 5Yr Index CDS v.23(2028)		EUR	120.000		
--	--	-----	---------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)					
3,125 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	2.100		
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)		EUR	2.900		
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	3.611		
3,900 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	5.021		
3,875 % Ald S.A. Reg.S. v.24(2027)		EUR	2.007		
2,625 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)		EUR	4.187		
3,250 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)		EUR	4.123		
0,000 % Alstom S.A. Reg.S. v.21(2029)		EUR	1.736		
0,300 % American Honda Finance Corporation v.21(2028)		EUR	8.723		
1,375 % American Medical Systems Europe BV v.22(2028)		EUR	1.265		
3,875 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)		EUR	4.166		
0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)		EUR	2.821		
3,125 % APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	5.805		
3,500 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)		EUR	2.014		
4,300 % AT & T Inc. v.23(2034)		EUR	6.404		
0,750 % Atlas Copco Finance DAC EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	4.887		
3,250 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.215		
4,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	5.098		
5,125 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	1.019		
3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	4.468		
3,553 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.23(2029)		EUR	6.919		
4,042 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)		EUR	5.912		
4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)		EUR	12.084		
4,125 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)		EUR	24.740		
1,467 % BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)		EUR	2.807		
4,250 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	9.646		
1,700 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032)		EUR	38.559		
2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)		EUR	18.051		
2,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)		EUR	50.033		
4,375 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	11.405		
3,500 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	20.748		
1,500 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2041)		EUR	7.615		
0,000 % CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.20(2024)		EUR	2.902		
1,500 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.18(2027)		EUR	5.849		
2,125 % Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.17(2032)		EUR	4.508		
3,750 % Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)		EUR	11.108		
0,000 % Comcast Corporation v.21(2026)		EUR	2.272		
4,125 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	3.407		
0,125 % Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2026)		EUR	3.979		
0,750 % Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.21(2031)		EUR	1.005		
4,125 % Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	17.164		

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,520 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)		EUR	427		
3,071 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	3.541		
3,706 % Danone S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.635		
0,125 % Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.20(2028)		EUR	698		
1,500 % Diageo Capital BV EMTN Reg.S. v.22(2029)		EUR	4.073		
3,500 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)		EUR	20.886		
3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	3.289		
1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		EUR	19.066		
0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		EUR	14.665		
1,625 % Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028)		EUR	1.859		
2,614 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.22(2025)		EUR	3.149		
1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	1.832		
1,625 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)		EUR	3.699		
3,500 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)		EUR	8.423		
1,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)		EUR	5.558		
4,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)		EUR	7.679		
4,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.10(2040)		EUR	3.522		
3,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	304		
3,750 % Elia Transmission Belgium NV Reg.S. Green Bond v.24(2036)		EUR	2.313		
1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)		EUR	7.138		
3,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.22(2029)		EUR	3.161		
4,000 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	6.063		
6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	11.957		
1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.299		
3,500 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)		EUR	7.786		
3,625 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	14.448		
3,875 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	6.732		
3,875 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	18.967		
3,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	14.507		
1,125 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)		EUR	4.353		
1,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.17(2029)		EUR	1.285		
3,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)		EUR	2.206		
3,722 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	4.245		
3,750 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)		EUR	3.900		
4,500 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	25.168		
4,445 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030)		EUR	5.042		
4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	15.681		
2,250 % Frankreich Reg.S. v.13(2024)		EUR	25.283		
5,125 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	7.474		
3,875 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2024)		EUR	4.895		
4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)		EUR	8.034		
1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	7.887		
4,750 % IMERYS S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.404		
0,875 % International Business Machines Corporation EMTN v.22(2030)		EUR	7.844		
1,800 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2026)		EUR	1.857		
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	5.309		
5,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)		EUR	6.694		
0,625 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	9.004		
4,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)		EUR	4.517		
3,625 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	19.585		
0,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.21(2033)		EUR	4.855		
3,875 % Koninklijke KPN NV Reg.S. v.23(2031)		EUR	2.512		
0,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.19(2027)		EUR	3.642		
0,625 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)		EUR	902		
1,375 % La Poste EMTN Reg.S. v.20(2032)		EUR	1.377		
0,625 % LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)		EUR	3.496		
1,750 % LANXESS AG EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2028)		EUR	795		
3,375 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2029)		EUR	2.263		
4,375 % Magna International Inc. v.23(2032)		EUR	18.381		
4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)		EUR	4.007		
4,125 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2035)		EUR	5.665		
4,750 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)		EUR	1.817		
3,125 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)		EUR	11.505		
3,000 % Mercedes-Benz Finance Canada Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	8.006		
0,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2027)		EUR	10.464		
4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)		EUR	2.720		
0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	3.232		

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)		EUR	536		
3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)		EUR	4.402		
3,450 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)		EUR	401		
2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2027)		EUR	15.211		
0,125 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		EUR	11.016		
0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		EUR	2.447		
1,000 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.16(2026)		EUR	1.585		
2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.125		
1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2049)		EUR	1.029		
3,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.22(2031)		EUR	5.076		
3,250 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)		EUR	10.736		
3,750 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)		EUR	3.456		
0,125 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)		EUR	1.698		
3,250 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)		EUR	3.015		
1,375 % Pernod-Ricard S.A. Sustainability Linked Bond v.22(2029)		EUR	9.763		
4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)		EUR	1.757		
4,625 % Redeia Corporacion S.A. Reg.S. FRN Green Bond Perp.		EUR	1.879		
0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)		EUR	4.044		
3,625 % Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	7.865		
3,625 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	20.076		
2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)		EUR	4.951		
3,375 % Siemens Finanzierungsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	13.902		
0,000 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)		EUR	12.417		
3,375 % SNCF S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	3.968		
3,500 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	1.553		
1,125 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)		EUR	4.767		
3,500 % Statnett SF EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	3.027		
0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)		EUR	4.684		
1,375 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.18(2028)		EUR	6.770		
3,375 % Stryker Corporation v.23(2028)		EUR	2.699		
1,875 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)		EUR	2.756		
0,750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)		EUR	1.162		
1,375 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2032)		EUR	16.215		
4,250 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2035)		EUR	4.294		
5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	4.216		
5,750 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	5.229		
3,750 % Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	1.086		
1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)		EUR	2.879		
4,250 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)		EUR	8.200		
0,875 % Teréga S.A. Reg.S. v.20(2030)		EUR	5.994		
3,500 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	11.218		
1,125 % The Coca-Cola Co. v.15(2027)		EUR	7.584		
2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	14.121		
0,440 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2028)		EUR	447		
3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2025)		EUR	1.424		
3,250 % Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	1.902		
3,250 % Ureenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	2.048		
3,250 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. v.22(2024)		EUR	11.851		
3,750 % Vattenfall AB EMTN Reg.S. v.22(2026)		EUR	17.420		
1,375 % Verizon Communications Inc. v.17(2026)		EUR	286		
0,875 % Verizon Communications Inc. v.19(2027)		EUR	6.110		
0,375 % Verizon Communications Inc. v.21(2029)		EUR	9.325		
3,375 % VINCI S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	11.433		
4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)		EUR	5.037		
4,375 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)		EUR	3.629		
3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)		EUR	21.880		
4,250 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	3.408		
3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.051		
4,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	3.224		
2,625 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2026)		EUR	3.144		
1,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)		EUR	4.926		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
4,500 % Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	2.098		
1,375 % Verizon Communications Inc. v.17(2026)		EUR	287		

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

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 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 99.781.516,24

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,07

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: 1,60 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,24 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,37 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

179,44 %

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 des Basisinformationsblattes 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 119.456.724,92

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	130.959.437,95
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	126.740.635,30
Aktien	EUR	4.218.802,65

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium Corporate Bonds WKN 532659 ISIN DE0005326599	UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK WKN A1C81E ISIN DE000A1C81E6	UnInstitutional Premium Corporate Bonds L WKN A3CU5C ISIN DE000A3CU5C9
---	--	---

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	107.274,39
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	30.374,90
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	EUR	8.067,27
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	56,42
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds	STK	14.680.678,690
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	EUR	100,95
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	STK	2.319.789,919
Anteilwert UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	EUR	105,59
Umlaufende Anteile UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	STK	1.000.000,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand 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.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds	0,46 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK	0,71 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	0,24 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds	EUR	-794.384,69
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		7,51 %
Davon für die Verwahrstelle		31,85 %
Davon für Dritte		60,64 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK EUR -224.895,47

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium Corporate Bonds WKN 532659 ISIN DE0005326599	UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK WKN A1C81E ISIN DE000A1C81E6	UnInstitutional Premium Corporate Bonds L WKN A3CU5C ISIN DE000A3CU5C9	Jahresbericht 01.04.2023 - 31.03.2024
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft			7,51 %
Davon für die Verwahrstelle			31,85 %
Davon für Dritte			60,64 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Premium Corporate Bonds L 1) 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds L	EUR	-63.436,85
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		7,51 %
Davon für die Verwahrstelle		31,85 %
Davon für Dritte		60,64 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds L 2)	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds 2)	EUR	-794.384,69
Pauschalgebühr	EUR	-794.384,69
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds FK 2)	EUR	-224.895,47
Pauschalgebühr	EUR	-224.895,47
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Premium Corporate Bonds L 2)	EUR	-63.436,85
Pauschalgebühr	EUR	-63.436,85

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 115.927,44

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

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

UnInstitutional Premium Corporate Bonds

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

UnInstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		325

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	119.456.724,92	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	10,23 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	33.078.850,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.590.802,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.425.791,50	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.416.991,43	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.245.179,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.820.248,80	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
7. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.357.952,19	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.004.740,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
9. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.516.170,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	119.456.724,92	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	HKD		
	USD		

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.887.340,09	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	123.853.295,21	n.a.	n.a.
unbefristet	4.218.802,65	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	145.716,56	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	72.847,30	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	72.847,30	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

10,47 %

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

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	34.943.546,51
2. Name	Europäische Union
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.631.177,40
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.408.060,97
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.290.525,62
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.829.279,51
6. Name	Development Bank of Japan
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.543.826,43
7. Name	Caisse Francaise de Financement Local
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.967.378,73
8. Name	Novo Banco S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.590.204,58
9. Name	United States of America
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.034.043,08
10. Name	Bpifrance SACA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.572.771,69

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	130.959.437,95

Uninstitutional Premium Corporate Bonds

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds
WKN 532659
ISIN DE0005326599

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds FK
WKN A1C81E
ISIN DE000A1C81E6

Uninstitutional Premium
Corporate Bonds L
WKN A3CU5C
ISIN DE000A3CU5C9

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **UniInstitutional Premium Corporate Bonds** Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299005JV767QOXMV418**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● Ja	● X Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %	X Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,11 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	X mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen
Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.

Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2024
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	97,64 %
davon:	
Anteil an nachhaltigen Investitionen	15,48 %
Erfüllungsquote	100,00 %

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

Nachhaltigkeitsindikatoren 2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	94,81 %
--	---------

davon:

Anteil an nachhaltigen Investitionen	16,34 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	-0,86
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde das Ziel verfolgt ein positiver Beitrag, zu den zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs beizutragengeleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitragen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt. Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) sowie durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen, der Unternehmen in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet. Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss ders Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 - 31. März 2024

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2033)	Sonstige	2,32 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2033)	Sonstige	1,50 %	Deutschland
Frankreich Reg.S. v. 13(2024)	Sonstige	1,39 %	Frankreich
SWAP 1.4298%/ EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.08.2025	Finanzwesen	1,28 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2025)	Sonstige	0,93 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2032)	Sonstige	0,90 %	Deutschland
Frankreich Reg.S. v. 14(2025)	Sonstige	0,89 %	Frankreich
IMERYS S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	0,89 %	Frankreich
Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	Basiskonsumgüter	0,87 %	Großbritannien
Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Telekommunikationsdienste	0,84 %	Frankreich
BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	Nicht-Basiskonsumgüter	0,82 %	Niederlande
Dte. Post AG Sustainability Linked Bond v.23(2033)	Industrie	0,79 %	Deutschland
Statnett SF EMTN Reg.S. v.18(2025)	Versorgungsbetriebe	0,79 %	Norwegen
Verizon Communications Inc. v. 21(2029)	Telekommunikationsdienste	0,77 %	Vereinigte Staaten von Amerika
E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	Versorgungsbetriebe	0,76 %	Deutschland



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie „Taxonomiekonform“, bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerblichen Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische /soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

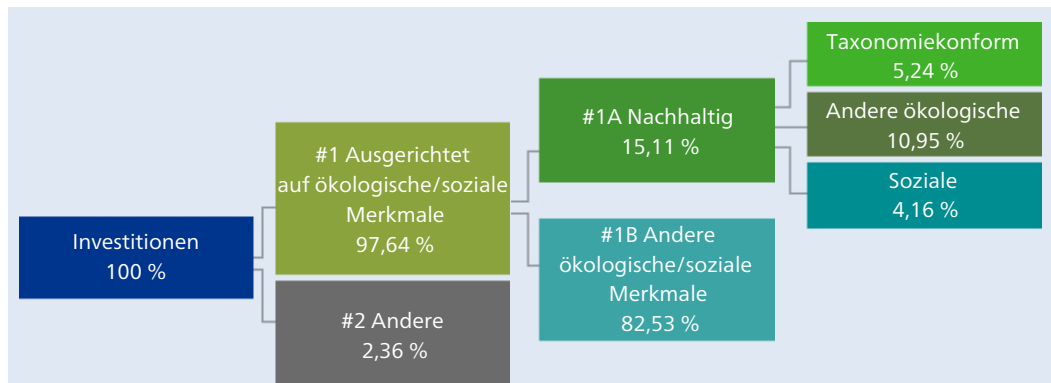
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/ soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		3,95 %
	Energie*	3,95 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		4,47 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,47 %
Industrie		13,95 %
	Investitionsgüter	5,30 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,64 %
	Transportwesen	8,01 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,62 %
	Automobile & Komponenten	7,10 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,80 %
	Verbraucherdienste	1,17 %
	Groß- und Einzelhandel	1,55 %
Basiskonsumgüter		10,26 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,80 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,46 %
Gesundheitswesen		4,68 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,16 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,52 %
Finanzwesen		7,65 %
	Banken	3,21 %
	Diversifizierte Finanzdienste	3,23 %
	Versicherungen	1,21 %
IT		6,51 %
	Software & Dienste	2,13 %
	Hardware & Ausrüstung	4,12 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,26 %
Telekommunikationsdienste		8,77 %
	Telekommunikationsdienste	6,41 %
	Media & Entertainment	2,36 %
Versorgungsbetriebe		23,20 %
	Versorgungsbetriebe	23,20 %
Immobilien		1,84 %
	Immobilien	1,51 %
	Real Estate Management & Development (New)	0,34 %
Multisektor		-0,03 %
	Multisektor	-0,03 %
Sonstige		0,68 %
	Sonstige	0,68 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
-Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

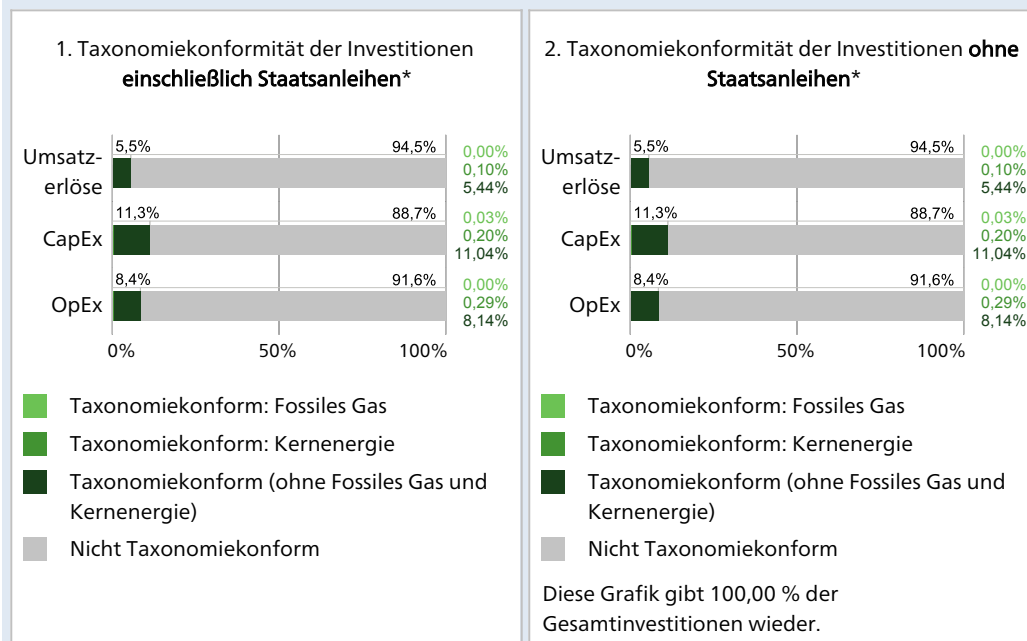
Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹⁾?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹⁾ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	4,00 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	7,33 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	5,59 %

Anpassung an den Klimawandel

Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform Umsatz	0,00 %
Anpassung an den Klimawandel taxonomiekonform CapEx	0,00 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,00 %
--	--------

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,38 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	3,23 %

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	5,24	0,00
2023	0,00	5,24



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Premium Corporate Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds im Großherzogtum Luxemburg: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/ EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

Bei der DZ PRIVATBANK S.A. sind der Verkaufsprospekt mit den
Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt („BIB“), 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 abwickeln,
sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge
vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,
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](http://institutional.union-investment.de)