



# Jahresbericht zum 31. März 2017

## **UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	14
Zusätzliche Anhangangaben	15
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	23

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

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

## Rentenmärkte weiterhin von den Zentralbanken beeinflusst

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

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

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

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

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

## Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

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

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

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

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

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

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

### Wichtiger Hinweis:

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

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

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Klasse A  
WKN A12AAT  
ISIN LU1101707187

Klasse -net- A  
WKN A12AAU  
ISIN LU1101736442

Jahresbericht  
01.04.2016 - 31.03.2017

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 ist ein Rentenfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in Unternehmensanleihen von Emittenten aus Schwellen- und Entwicklungsländern (Emerging Markets) anlegt. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in Schwellen- und Entwicklungsländern oder üben einen überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in diesen Ländern aus. Darüber hinaus können Unternehmensanleihen von Emittenten aus Industrieländern und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere erworben werden. Das Portfolio wird insgesamt mit Blick auf das Laufzeitende am 16. Dezember 2021 ausgerichtet. Dies bedeutet, dass Anleihen gekauft werden, deren Endfälligkeit nicht über das Laufzeitende des Fonds hinausgeht. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds ist möglich und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch im Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Euro (EUR) und US-Dollar (USD). Anleihen, die nicht in Euro notieren, werden derzeit prinzipiell währungsgesichert. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Investitionsquote der Rentenanlagen lag am Ende des Berichtszeitraums bei 98 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht bildeten Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) den Anlageschwerpunkt mit zuletzt 70 Prozent. Davon waren Anlagen in den Emerging Markets Nordamerikas mit 25 Prozent die wichtigste Anlageregion, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 21 Prozent und Emerging Markets Südamerika mit 12 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in den Euroländern, Nordamerika, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum sowie im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurden die Rentenmittel mit zuletzt 88 Prozent in Unternehmensanleihen (Corporates) investiert. Die wichtigste Anleihekategorie aus dieser Position bildeten Finanzanleihen mit 33 Prozent, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 30 Prozent und Versorgeranleihen mit 25 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Des Weiteren investierte der Fonds in Staats- und staatsnahe Anleihen mit zuletzt 10 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ergänzten das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) reduzierte sich zuletzt auf 3 Jahre und 6 Monate. Die durchschnittliche Rendite lag bei 1,56 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds hielt während des Geschäftsjahres Positionen in Fremdwährung. Der Anteil lag zuletzt bei 79 Prozent des Fondsvermögens und bestand ausschließlich aus dem US-Dollar.

Der UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 2,10 Euro pro Anteil vor.

Der UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 1,90 Euro pro Anteil vor.

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,79	2,71	-	-
Klasse -net- A	-0,94	2,40	-	-

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

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

Cayman Inseln	12,64 %
Vereinigte Arabische Emirate	7,37 %
Indien	6,81 %
Südkorea	6,52 %
Jungferninseln (GB)	6,08 %
Mexiko	5,98 %
Niederlande	5,68 %
Chile	5,04 %
Türkei	4,97 %
China	4,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,42 %
Großbritannien	2,56 %
Brasilien	2,17 %
Indonesien	1,89 %
Kanada	1,84 %
Kolumbien	1,76 %
Bermudas	1,70 %
Peru	1,67 %
Panama	1,36 %
Oman	1,29 %
Israel	1,28 %
Frankreich	1,19 %
Supranationale Institutionen	1,04 %
Hongkong	0,97 %
Schweden	0,96 %
Singapur	0,95 %
Jersey	0,94 %
Australien	0,79 %
Luxemburg	0,74 %
Curacao	0,67 %
Südafrika	0,67 %
Thailand	0,59 %
Katar	0,55 %
Irland	0,50 %
Italien	0,33 %
Kasachstan	0,32 %
Costa Rica	0,22 %
Japan	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	37,33 %
Energie	15,58 %
Versorgungsbetriebe	10,99 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,02 %
Hardware & Ausrüstung	6,46 %
Investitionsgüter	5,34 %
Transportwesen	3,20 %
Sonstiges	2,33 %
Automobile & Komponenten	2,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Immobilien	1,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,24 %
Groß- und Einzelhandel	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,52 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	134,39	1.347	134,02	99,75
31.03.2016	206,65	2.098	73,78	98,51
31.03.2017	227,82	2.297	19,77	99,19

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2015	103,54	1.040	103,35	99,60
31.03.2016	183,14	1.865	80,78	98,21
31.03.2017	211,72	2.143	27,54	98,80

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 409.512.394,90)	429.693.905,38
Bankguthaben	11.098.265,93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.253.836,57
Forderungen aus Anteilverkäufen	278.448,48
	<b>446.324.456,36</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-327.074,52
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-6.073.807,17
Zinsverbindlichkeiten	-7.551,76
Sonstige Passiva	-369.420,59
	<b>-6.777.854,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>439.546.602,32</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	227.821.969,43 EUR
Umlaufende Anteile	2.296.767,000
Anteilwert	99,19 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	211.724.632,89 EUR
Umlaufende Anteile	2.143.050,000
Anteilwert	98,80 EUR



# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	389.789.553,80	206.651.940,90	183.137.612,90
Ordentlicher Nettoertrag	11.785.373,15	6.432.435,45	5.352.937,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-463.541,39	-171.326,27	-292.215,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.143.603,48	31.194.204,61	34.949.398,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.836.582,43	-11.427.006,99	-7.409.575,44
Realisierte Gewinne	43.533.907,49	22.820.741,63	20.713.165,86
Realisierte Verluste	-56.022.380,24	-29.399.714,35	-26.622.665,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.060.861,01	5.298.760,34	4.762.100,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.075.958,35	602.845,26	473.113,09
Ausschüttung	-7.520.150,90	-4.180.911,15	-3.339.239,75
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>439.546.602,32</b>	<b>227.821.969,43</b>	<b>211.724.632,89</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Zinsen auf Anleihen	14.910.533,23	7.831.993,87	7.078.539,36
Bankzinsen	-21.132,14	-11.139,81	-9.992,33
Erträge aus Wertpapierleihe	30.171,67	15.843,99	14.327,68
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	186.195,03	97.568,89	88.626,14
Sonstige Erträge	5.000,00	2.619,52	2.380,48
Ertragsausgleich	629.663,08	216.533,79	413.129,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>15.740.430,87</b>	<b>8.153.420,25</b>	<b>7.587.010,62</b>
Zinsaufwendungen	-3.332,46	-1.655,12	-1.677,34
Verwaltungsvergütung	-3.118.228,55	-1.323.656,93	-1.794.571,62
Pauschalgebühr	-419.982,50	-220.594,46	-199.388,04
Veröffentlichungskosten	-11.539,57	-6.015,95	-5.523,62
Taxe d'abonnement	-212.785,26	-111.771,88	-101.013,38
Sonstige Aufwendungen	-23.067,69	-12.082,94	-10.984,75
Aufwandsausgleich	-166.121,69	-45.207,52	-120.914,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.955.057,72</b>	<b>-1.720.984,80</b>	<b>-2.234.072,92</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.785.373,15</b>	<b>6.432.435,45</b>	<b>5.352.937,70</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>14.416,71</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1) 2)</sup></b>		<b>0,77</b>	<b>1,06</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 / Anteilklasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.097.809,000	1.864.690,000
Ausgegebene Anteile	315.566,000	354.540,000
Zurückgenommene Anteile	-116.608,000	-76.180,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.296.767,000</b>	<b>2.143.050,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### EUR

XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.200.000	101,5000	2.233.000,00	0,51
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	1.500.000	1.000.000	104,5185	1.045.185,00	0,24
XS1214673722	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	1.200.000	1.500.000	105,1250	1.576.875,00	0,36
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	6.000.000	108,2500	6.495.000,00	1,48
XS1529934801	1,423 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.200.000	0	2.200.000	102,3320	2.251.304,00	0,51
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	0	1.000.000	1.000.000	107,1110	1.071.110,00	0,24
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	100,4260	702.982,00	0,16
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	3.000.000	4.000.000	104,6250	4.185.000,00	0,95
XS1004118904	3,500 % Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	0	500.000	112,3260	561.630,00	0,13
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.600.000	103,9430	1.663.088,00	0,38
XS1458408306	0,672 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	3.300.000	0	3.300.000	102,2700	3.374.910,00	0,77
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.200.000	103,3310	4.339.902,00	0,99
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	5.000.000	104,3730	5.218.650,00	1,19
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.000.000	105,4120	4.216.480,00	0,96
XS0975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	113,8620	569.310,00	0,13
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.100.000	105,3090	2.211.489,00	0,50
XS0995811741	2,750 % Sabc Capital I BV v.13(2020)	0	0	6.500.000	108,0000	7.020.000,00	1,60
XS1231162592	1,125 % Shanghai Electric Newage Co Ltd. v.15(2020)	0	1.500.000	3.500.000	101,2270	3.542.945,00	0,81
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,5460	5.027.300,00	1,14
XS1403416222	2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. Pfe. v.16(2021)	5.500.000	0	5.500.000	98,8800	5.438.400,00	1,24
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	800.000	109,2360	873.888,00	0,20
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	103,2245	2.374.163,50	0,54
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.300.000	101,7340	3.357.222,00	0,76
						<b>69.349.833,50</b>	<b>15,79</b>

##### USD

XS1394244252	3,625 % ABQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	5.800.000	0	5.800.000	100,8750	5.471.058,54	1,24
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	0	0	4.600.000	112,0000	4.817.654,76	1,10
XS1303791336	2,750 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	100,1610	3.746.437,25	0,85
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.500.000	99,3500	3.251.589,68	0,74
XS1310991424	2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	4.200.000	98,3700	3.863.418,74	0,88
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	98,6830	4.613.942,40	1,05
US05968LAG77	5,950 % Bancolumbia S.A. v.11(2021)	0	0	4.700.000	109,0000	4.790.536,75	1,09
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL v.10(2020)	0	0	2.600.000	106,5495	2.590.505,89	0,59
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	101,2500	5.680.755,56	1,29
XS0592238876	6,250 % Bank of India (London Branch) v.11(2021)	0	0	3.500.000	109,0470	3.568.959,23	0,81
USJ0423YCB86	2,300 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.000.000	99,4480	929.942,02	0,21
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.000.000	102,3930	1.914.961,66	0,44
USG1315RAD38	5,750 % Braskem Finance Ltd Reg.S. v.11(2021)	0	0	400.000	105,6250	395.081,35	0,09
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	100,0600	4.678.324,29	1,06
XS0508012092	5,500 % China Overseas Finance (Cayman) I Ltd. v.10(2020)	0	0	2.500.000	108,4540	2.535.393,68	0,58
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	2.200.000	108,5310	2.232.730,50	0,51
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC Finance 2011 Ltd. v.11(2021)	0	0	1.250.000	105,0310	1.227.686,09	0,28
US12634GAA13	2,625 % CNOOC Finance (2015) Australia Pty. Ltd. v.15(2020)	0	0	2.600.000	99,7430	2.425.021,51	0,55
USG21895AB60	4,500 % CNPC (HK) Overseas Capital Ltd. v.11(2021)	0	0	2.200.000	105,9130	2.178.872,26	0,50
US191241AD01	4,625 % Coca-Cola Fems S.A.B. de C.V. v.10(2020)	0	0	1.850.000	105,1120	1.818.376,66	0,41
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	97,7801	4.571.727,14	1,04
XS1322367985	2,950 % CSCCFinance Cayman Ltd. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.100.000	100,8560	2.923.635,68	0,67
XS1387925958	3,600 % DIB Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	0	7.000.000	100,8750	6.603.001,68	1,50
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.700.000	101,5835	6.364.404,81	1,45
XS1418854555	3,542 % EIB Sukuk Company Ltd. v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	101,1250	4.728.118,57	1,08
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	4.200.000	0	4.200.000	97,6120	3.833.648,78	0,87
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	1.300.000	99,8520	1.213.835,80	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1165130219	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	0	1.500.000	99,7690	1.399.415,56	0,32
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	0	0	3.150.000	100,7980	2.969.082,66	0,68
US302154BA68	4,375 % Export-Import Bank of Korea v.11(2021)	0	0	1.150.000	106,6890	1.147.300,82	0,26
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	4.000.000	99,1720	3.709.444,55	0,84
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	0	3.100.000	102,2120	2.962.943,71	0,67
XS1490622971	2,250 % Foxconn (Far East) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	97,6830	2.740.312,32	0,62
XS0583796973	7,250 % Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC Reg.S. v.11(2021)	0	500.000	1.400.000	108,8395	1.424.867,22	0,32
USY3815NAV39	2,875 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	3.400.000	99,8900	3.175.855,62	0,72
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000	900.000	101,8730	857.356,46	0,20
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020) <sup>2)</sup>	0	0	5.600.000	101,1530	5.296.959,04	1,21
XS0654493823	5,625 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.000.000	109,4480	2.046.904,81	0,47
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	98,6730	1.660.850,94	0,38
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	5.100.000	117,7500	5.615.532,07	1,28
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	3.000.000	99,4940	2.791.116,51	0,63
US50066CAA71	4,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.500.000	105,6180	2.469.094,82	0,56
USY4899GAS22	4,750 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.11(2021)	0	0	1.450.000	107,7340	1.460.765,85	0,33
XS1341490602	2,500 % Korea Midland Power Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.200.000	98,6520	2.029.496,91	0,46
XS1389436886	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	3.650.000	0	3.650.000	97,5580	3.329.780,25	0,76
XS0526235353	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.000.000	121,3300	5.672.807,18	1,29
XS0619200990	5,500 % MDC - GMTN BV v.11(2021)	0	0	1.800.000	110,6250	1.862.025,43	0,42
USG59606AA46	5,000 % Mega Advance Investments Ltd. v.11(2021)	0	0	2.750.000	107,0810	2.753.625,87	0,63
XS1186986904	2,250 % National Bank of Abu Dhabi PJSC v.15(2020)	0	0	2.300.000	99,5625	2.141.329,25	0,49
US65540KAA34	1,875 % NongHyup Bank Reg.S. v.16(2021)	1.300.000	0	1.300.000	95,6980	1.163.338,32	0,26
XS0648477593	5,625 % NTPC Ltd. EMTN v.11(2021)	0	0	4.000.000	109,8910	4.110.379,65	0,94
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	2.850.000	106,3500	2.834.276,23	0,64
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	0	0	4.250.000	107,0000	4.252.384,51	0,97
US71568QAA58	5,500 % Perusahaan Listrik Negara PT REGS v.11(2021)	0	0	4.000.000	108,5500	4.060.220,68	0,92
XS0531622404	3,875 % PSA International Pte Ltd. v.10(2021)	0	0	2.000.000	104,9620	1.963.007,29	0,45
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	110,1360	3.089.657,75	0,70
XS0527351653	5,000 % Qatari Diar Finance QSC v.10(2020)	0	0	2.400.000	107,7500	2.418.178,42	0,55
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	4.100.000	99,7185	3.823.133,07	0,87
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	6.300.000	0	6.300.000	96,5710	5.689.146,25	1,29
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	4.400.000	106,0360	4.362.805,31	0,99
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	98,8030	3.695.642,42	0,84
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	0	0	2.200.000	107,3120	2.207.652,89	0,50
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	2.700.000	105,3500	2.659.855,99	0,61
XS0702140756	4,875 % Skysea International Capital Management EMTN v.11(2021)	2.000.000	0	4.500.000	107,7330	4.533.369,18	1,03
XS0554846781	4,000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. v.10(2020)	0	0	1.250.000	105,4700	1.232.817,47	0,28
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.000.000	1.000.000	101,2285	946.591,55	0,22
US50065TAC71	4,625 % The Korea Development Bank v.11(2021)	0	0	2.250.000	108,0020	2.272.344,31	0,52
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	0	0	3.500.000	104,0000	3.403.777,82	0,77
XS1188073081	4,750 % Türkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.15(2021)	0	0	1.200.000	95,7500	1.074.434,26	0,24
XS1390320981	5,375 % Türkiye İş Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	0	0	900.000	99,2600	835.365,63	0,19
XS1079527211	5,000 % Türkiye İş Bankasi Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	98,5755	1.843.566,49	0,42
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	0	1.600.000	99,6790	1.491.363,38	0,34
XS1498408936	2,750 % Union National Bank PJSC EMTN Reg.S. v.16(2021)	3.900.000	0	3.900.000	97,8620	3.568.933,98	0,81
US91911TAL70	4,625 % Vale Overseas Ltd. v.10(2020)	0	0	800.000	103,8750	777.071,25	0,18
XS0874840688	4,000 % Yapı ve Kredi Bankasi AS v.13(2020)	0	0	750.000	97,9400	686.880,49	0,16
						<b>221.482.683,72</b>	<b>50,39</b>
						<b>290.832.517,22</b>	<b>66,18</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### EUR

XS0802174044	3,000 % América Móvil S.A.B. de CV v.12(2021)	0	0	4.900.000	109,7410	5.377.309,00	1,22
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	103,9590	623.754,00	0,14
XS1084958989	2,750 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.500.000	106,1340	3.714.690,00	0,85
XS0982711987	3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021)	0	0	2.000.000	103,2240	2.064.480,00	0,47
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	1.900.000	0	1.900.000	100,1000	1.901.900,00	0,43
						<b>13.682.133,00</b>	<b>3,11</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.700.000	108,7270	3.761.828,13	0,86
USP1027DEN77	4,125 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.000.000	105,0000	4.909.294,93	1,12
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.500.000	109,4030	3.580.610,62	0,81
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.300.000	101,1600	5.959.491,30	1,36
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	102,2500	956.143,63	0,22
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	3.600.000	0	3.600.000	97,1520	3.270.499,35	0,74
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBovespa S.A. v.10(2020)	0	0	6.300.000	105,3800	6.208.098,00	1,41
US151191AT07	5,000 % Celulosa Arauca y Constitucion S.A. v.11(2021)	0	0	2.000.000	105,6250	1.975.406,77	0,45
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	600.000	0	2.600.000	107,8230	2.621.468,11	0,60
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	0	0	5.250.000	104,7560	5.142.781,00	1,17
USP30179AJ79	4,875 % Com. Federal de Electr. v.11(2021)	2.000.000	0	5.800.000	104,5000	5.667.664,11	1,29
USU2339CBT46	2,250 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	99,7800	466.523,28	0,11
XS0551313686	7,375 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. v.10(2020)	0	0	5.200.000	115,3000	5.606.508,32	1,28
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	0	0	7.550.000	105,8310	7.471.704,23	1,70
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	0	2.900.000	99,8275	2.907.123,15	0,62
USG3925DAA84	5,750 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.10(2021)	0	0	2.200.000	105,0000	2.160.089,77	0,49
USC98874AH09	4,950 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.11(2021)	5.000.000	0	5.000.000	106,9600	5.000.935,10	1,14
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	0	900.000	100,3750	844.749,39	0,19
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. REGS v.10(2020)	0	0	2.000.000	106,2650	1.987.376,10	0,45
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	2.000.000	0	2.900.000	108,8640	2.952.175,05	0,67
US404280AV16	3,400 % HSBC Holdings Plc. v.16(2021)	0	0	700.000	102,2300	669.169,63	0,15
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.500.000	99,9040	3.269.721,34	0,74
US45580KAF57	2,635 % Industrial & Commercial Bank of China (Ney York Branch) v.16(2021)	3.000.000	0	3.000.000	98,9960	2.777.146,06	0,63
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	101,8160	1.808.962,03	0,41
USP7358RAC09	4,000 % Oleoducto Central SA Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.100.000	101,5000	2.942.304,10	0,67
US71654QBU58	3,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2020)	0	0	1.300.000	101,1970	1.230.186,09	0,28
US71654QCA85	6,375 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2021)	3.500.000	0	3.500.000	108,7530	3.559.337,01	0,81
US71654QAX07	5,500 % Petróleos Mexicanos v.10(2021)	0	0	3.000.000	106,0000	2.973.630,07	0,68
USG8200TAG51	2,000 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	4.000.000	0	4.000.000	96,2575	3.600.430,15	0,82
USG8200TAB64	2,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	6.500.000	2.000.000	4.500.000	99,5015	4.186.990,37	0,95
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	700.000	0	700.000	97,6810	639.393,12	0,15
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	0	0	3.100.000	102,0560	2.958.421,54	0,67
USG8850LAB65	2,300 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2021)	1.900.000	0	1.900.000	97,9960	1.741.092,20	0,40
USG91703AH44	3,000 % UBS AG Group Funding (Jersey Branch) Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.400.000	100,1620	4.121.122,12	0,94
US98105GAJ13	2,625 % Woori Bank Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.800.000	98,8380	2.587.866,09	0,59
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>112.316.242,26</b>	<b>25,57</b>
						<b>125.998.375,26</b>	<b>28,68</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1224417847	2,788 % Noor Sukuk Co Ltd. v.15(2020)	1.000.000	0	5.100.000	99,4060	4.740.701,33	1,08
						<b>4.740.701,33</b>	<b>1,08</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>4.740.701,33</b>	<b>1,08</b>
<b>Anleihen</b>						<b>421.571.593,81</b>	<b>95,94</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>USD</b>							
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO CLN/LPN v.10(2020)	0	0	4.000.000	109,6000	4.099.495,04	0,93
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	0	0	4.000.000	107,5500	4.022.816,53	0,92
						<b>8.122.311,57</b>	<b>1,85</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>8.122.311,57</b>	<b>1,85</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>429.693.905,38</b>	<b>97,79</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>11.098.265,93</b>	<b>2,52</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.245.568,99</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>439.546.602,32</b>	<b>100,00</b>

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	380.000.000,00	354.553.682,23	80,66

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694
--------------------------	-----	---	--------

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

### Anleihen

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### EUR

XS1143486865	0,875 % AstraZeneca Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.700.000
XS1316567343	1,125 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	1.100.000
XS1405778041	4,875 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	900.000	900.000
FR0011052661	5,976 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.500.000
XS0458257796	5,000 % CEZ AS EMTN v.09(2021)	0	1.800.000
FR0013184702	1,125 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.16(2021)	700.000	700.000
XS0605559821	5,875 % IPIC GMTN LTD. v.11(2021)	0	2.700.000
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. v.15(2021)	0	4.000.000
XS0432071131	5,750 % Pfizer Inc. v.09(2021)	0	1.200.000
FR0012596179	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	1.500.000
XS1439749109	0,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2020)	1.400.000	1.400.000
XS1032164607	2,500 % Urenco Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	500.000
DE000A1ZY971	0,875 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
FR0011694496	3,750 % Wendel S.A. v.14(2021)	0	500.000

##### USD

XS1199968998	2,625 % Abu Dhabi Commercial Bank Finance Cayman Ltd. v.15(2020)	0	1.900.000
XS1252209322	2,875 % Bank of China Ltd. (Hong Kong Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	2.100.000
XS1227592703	3,125 % Bank of India (Jersey Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	1.500.000
XS0927183441	4,250 % Batelco International Finance No. 1 Ltd. v.13(2020)	0	1.850.000
US302154B576	2,250 % Export-Import Bank of Korea v.15(2020)	0	1.300.000
XS0558268891	5,000 % IPIC GMTN LTD. v.10(2020)	0	2.000.000
USY68868AA92	2,707 % Petronas Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	3.300.000
XS0923450414	2,875 % QNB Finance Ltd. v.13(2020)	0	1.000.000
USG8201JAB73	2,500 % Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.000.000

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### EUR

XS0997484430	3,125 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.13(2020)	0	2.150.000
XS0982303785	2,625 % Sinopec Group Overseas Development Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	2.100.000

##### USD

USP3R94GAF68	3,250 % Corporation Financiera de Desarrollo SA Reg.S. v.14(2019)	0	3.000.000
US71656MBJ71	6,375 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.16(2021)	2.600.000	3.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	355.372.675,00
---	-----	----------------

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

Citigroup Global Markets Ltd., London  
J.P. Morgan Securities Plc., London

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

Davon:

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

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	945.885,54
--	-----	------------

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

Credit Suisse Securities Europe Ltd., London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.076.316,88
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.076.316,88
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	15.843,99
---	-----	-----------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	14.327,68
---	-----	-----------

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

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

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten  
N.A.

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung  
Die Besicherung erfolgt vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	945.885,54	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	0,22 %	N.A.	N.A.
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	945.885,54	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	945.885,54	N.A.	N.A.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten <sup>1)</sup>	AAA AA	N.A.	N.A.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	N.A.	N.A.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	1.076.316,88	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	30.171,67	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	50,75 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	29.278,47	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG</b>			
absolut	28.988,47	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,76 %	N.A.	N.A.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	290,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	0,49 %	N.A.	N.A.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			N.A.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	0,22 %
---	--------

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
---	--

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	905.046,61
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	171.270,27

**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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	1.076.316,88

**Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.



# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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

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

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

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

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

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

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. März 2017 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 zum 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 22. Juni 2017

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

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

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuroRenta  
Unternehmensanleihen EM 2021

Klasse A  
LU1101707187  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	2,1000	2,1000	2,1000
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	2,1000	2,1000	2,1000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	2,1000	2,1000	2,1000
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,9473	0,9473	0,9473
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	3,0039	3,0039
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	3,0473	3,0473	3,0473
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	3,0473	3,0473	3,0473
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

**UniEuroRenta**  
Unternehmensanleihen EM 2021

Klasse -net- A  
LU1101736442  
Ex-Tag: 11.05.2017

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	1,9000	1,9000	1,9000
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	1,9000	1,9000	1,9000
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	1,9000	1,9000	1,9000
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,9414	0,9414	0,9414
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	2,8012	2,8012
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	2,8414	2,8414	2,8414
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,8414	2,8414	2,8414
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2016:  
Euro 162,737 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

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

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Rudolf KESSEL  
Dr. Joachim VON CORNBERG

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

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

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

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

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

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

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

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

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

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

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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