



Jahresbericht zum 31. März 2018

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	22

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 326 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 4,4 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 3.050 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten US-Staatsanleihen aufwärts. Wesentliche Einflussfaktoren waren die Trump-Administration und die Normalisierung der US-Geldpolitik durch die Notenbank (Fed). Die US-Regierung stand lange Zeit mit ihren Steuersenkungsplänen, die erst zum Jahresende 2017 hin umgesetzt werden konnten, im Blickpunkt. Die Fed setzte ihren restriktiven Kurs mit Leitzinserhöhungen und der Reduzierung ihrer stark aufgeblähten Notenbankbilanz fort. Ungeachtet dessen präsentierte sich der Rentenmarkt zunächst recht freundlich. Die Rendite der richtungsweisenden US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit lag im September 2017 lediglich knapp oberhalb von 2,0 Prozent. Danach wendete sich das Blatt und die Renditen zogen sukzessive an. Sehr gute Konjunkturdaten und die Befürchtung anziehender Teuerungsraten ließen die Zehnjahresrenditen auf knapp drei Prozent ansteigen, zudem tendierte die US-Zinskurve deutlich flacher. Vor allem im kurzen Laufzeitbereich stiegen die Renditen deutlich an, während sie am langen Ende (30 Jahre) fielen. Bislang stieg die Inflation in nur geringem Maße und blieb nahe an der von der Fed gesetzten Zielmarke von zwei Prozent. Doch zuletzt waren US-Treasuries vor allem vor dem Hintergrund der Handelsstreits der USA mit China als sicherer Anlegehafen sehr gefragt. Alleine im März 2018 gewannen sie auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ein Prozent hinzu. Für das Berichtsjahr ergab sich insgesamt ein Anstieg von 0,5 Prozent.

Auch im Euroraum bestimmten sehr gute Konjunkturdaten und die sich unter dem Zielwert der Europäischen Zentralbank (EZB) von rund zwei Prozent bewegende Inflation das Geschehen. Die EZB behielt im Gegensatz zur Fed aber ihre expansive Geldpolitik bei, wenngleich sie die Summe der monatlichen Anleihekäufe zwischenzeitlich halbierte. Mit Leitzinserhöhungen dürfte frühestens im Verlauf des Jahres 2019 zu rechnen sein. Die konjunkturelle Lage hat sich im gesamten Euroraum deutlich verbessert, was den Peripheriemärkten zugutekam. Die verschiedenen Wahlen in der Region verunsicherten hingegen nur kurzzeitig. In Deutschland waren vor allem im mittleren Laufzeitbereich deutlich anziehende Renditen zu beobachten. Von der unlängst aufgetretenen Risikoaversion der Anleger im Zusammenhang mit dem Handelsstreit der USA und China konnten europäische Staatsanleihen ebenfalls deutlich profitieren. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign-Index) gewannen diese im März 2018 1,6 Prozent hinzu. Für den gesamten Berichtszeitraum ergibt sich damit ein Plus von 3,1 Prozent.

Europäische Unternehmenspapiere und Anleihen aus den Schwellenländern waren im Verlauf der vergangenen zwölf Monate sehr gefragt. Auf Indexebene waren Kurszuwächse und Spreadeinengungen zu beobachten. An beiden Primärmärkten wurden sehr viele Neuemissionen platziert.

Aktienbörsen uneinheitlich, aber größtenteils aufwärts

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend Kurszuwächse verzeichnet. Unterstützt von der robusten Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 7,9 Prozent. Zuletzt kam es zu Kursrückschlägen.

In den USA gewann der marktweite S&P 500-Index 11,8 Prozent. Die von Präsident Trump angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten anfangs für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel legten die Börsen zunächst zu, hauptsächlich unterstützt von anhaltend positiven Unternehmensnachrichten. Auch die restriktivere Geldpolitik der Notenbank belastete kaum. Ab Dezember 2017 wurden die Notierungen von der US-Steuerreform beflügelt. Doch im Frühjahr 2018 sorgten wachsende Inflationssorgen und vor allem die Einführung massiver Strafzölle auf Importe in die USA für Verunsicherung.

Die Aktienbörsen im Euroraum mussten wiederholt Rücksetzer hinnehmen. Vorübergehend belasteten der starke Euro-Wechselkurs sowie politische Unsicherheiten. Positive Unternehmenszahlen, starke Konjunkturdaten und die tendenziell behutsame Geldpolitik der EZB sorgten hingegen für Unterstützung. Anfang 2018 beflügelte die positive Marktlage in den USA, während politische Risiken in Europa ausgeblendet wurden. Im Februar und März 2018 kam es dann zu einer kräftigen Korrektur, nachdem die Trump-Administration protektionistische Maßnahmen angekündigt hatte. Der EUROSTOXX 50-Index verlor unter starken Schwankungen letztendlich 4,0 Prozent.

Die japanische Börse verzeichnete im Berichtsjahr spürbare Zuwächse. Hintergrund waren robuste Wachstumsdaten und eine Abschwächung des Yen-Wechselkurses. Dieser stieg zuletzt wieder deutlich an. Im Frühjahr 2018 belasteten dann die Ereignisse in den USA. Der NIKKEI 225-Index gewann unter Schwankungen in Lokalwährung 13,5 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ausgesprochen fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19,3 Prozent. Treiber waren vor allem die teilweise deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die höchsten Zugewinne erzielten dabei die asiatischen Märkte, die um 25,2 Prozent stiegen. Aber auch Lateinamerika und Osteuropa präsentierten sich mit einem Plus von 17,0 beziehungsweise 12,7 Prozent sehr stark.

Wichtiger Hinweis:

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

Detaillierte Angaben zur 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
01.04.2017 - 31.03.2018

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 ist ein Rentenlaufzeitfonds, 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

Der UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 investierte sein Fondsvermögen während der Berichtsperiode überwiegend in Rentenanlagen. Der Anteil lag zuletzt bei 98 Prozent des Fondsvermögens. Liquidität wurde dem Portfolio beigemischt.

Aus regionaler Sicht bildeten Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) den Anlageschwerpunkt mit zuletzt 72 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten, in Nordamerika sowie in globalen Märkten ergänzten die regionale Struktur.

Aus Sicht der Anleiheklassen wurde das Rentenvermögen mit zuletzt 86 Prozent in Unternehmensanleihen (Corporates) investiert. Davon bildeten Finanzanleihen mit 33 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzenleihen mit 27 Prozent und Versorgeranleihen mit 26 Prozent des Rentenvermögens zum Ende des Geschäftsjahres. Des Weiteren investierte der Fonds in staatsnahe Anleihen mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ergänzten das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende des Geschäftsjahres auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende der Berichtsperiode bei 1,28 Prozent.

Der Fonds hielt während des Geschäftsjahres Positionen in Fremdwährung. Der Anteil lag zuletzt bei 83 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 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,20 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 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-1,65	-0,60	2,18	-
Klasse -net- A	-1,80	-0,89	1,27	-

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

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	12,48 %
Jungferninseln (GB)	9,97 %
Südkorea	7,15 %
Vereinigte Arabische Emirate	7,01 %
Indien	6,10 %
Mexiko	5,48 %
Türkei	5,46 %
Chile	4,61 %
Niederlande	4,22 %
China	3,87 %
Indonesien	2,59 %
Kolumbien	2,35 %
Bermudas	1,97 %
Kanada	1,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,89 %
Irland	1,81 %
Brasilien	1,70 %
Hongkong	1,51 %
Frankreich	1,31 %
Peru	1,31 %
Panama	1,27 %
Oman	1,19 %
Großbritannien	1,14 %
Israel	1,14 %
Schweden	1,06 %
Deutschland	1,02 %
Ägypten	1,01 %
Supranationale Institutionen	0,98 %
Singapur	0,93 %
Schweiz	0,89 %
Curacao	0,87 %
Costa Rica	0,63 %
Katar	0,50 %
Luxemburg	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Bankguthaben	1,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,48 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	36,10 %
Energie	15,56 %
Versorgungsbetriebe	10,09 %
Hardware & Ausrüstung	6,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,62 %
Investitionsgüter	3,66 %
Automobile & Komponenten	3,04 %
Sonstiges	2,82 %
Immobilien	2,70 %
Transportwesen	1,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,14 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,74 %
Bankguthaben	1,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,48 %
Fondsvermögen	100,00 %

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
31.03.2016	206,65	2.098	73,78	98,51
31.03.2017	227,82	2.297	19,77	99,19
31.03.2018	205,71	2.131	-16,01	96,52

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2016	183,14	1.865	80,78	98,21
31.03.2017	211,72	2.143	27,54	98,80
31.03.2018	196,95	2.051	-8,74	96,04

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 424.711.688,24)	393.479.766,97
Bankguthaben	7.159.107,02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.107.303,11
	405.746.177,10
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-443.255,41
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.315.285,77
Zinsverbindlichkeiten	-1.559,43
Sonstige Passiva	-322.262,00
	-3.082.362,61
Fondsvermögen	402.663.814,49

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	205.714.277,87 EUR
Umlaufende Anteile	2.131.233,000
Anteilwert	96,52 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	196.949.536,62 EUR
Umlaufende Anteile	2.050.708,000
Anteilwert	96,04 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	439.546.602,32	227.821.969,43	211.724.632,89
Ordentlicher Nettoertrag	10.361.542,58	5.594.968,21	4.766.574,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	581.094,17	318.394,41	262.699,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.040.318,27	6.457.704,92	11.582.613,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-42.786.800,36	-22.465.484,64	-20.321.315,72
Realisierte Gewinne	60.529.458,81	30.914.894,83	29.614.563,98
Realisierte Verluste	-27.021.081,55	-13.795.028,69	-13.226.052,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-18.725.650,31	-9.608.803,87	-9.116.846,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-28.929.260,04	-14.695.676,53	-14.233.583,51
Ausschüttung	-8.932.409,40	-4.828.660,20	-4.103.749,20
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	402.663.814,49	205.714.277,87	196.949.536,62

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2017 bis zum 31. März 2018

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Zinsen auf Anleihen	14.701.950,37	7.512.306,23	7.189.644,14
Bankzinsen	-10.468,75	-5.386,61	-5.082,14
Erträge aus Wertpapierleihe	6.118,48	3.121,13	2.997,35
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	131.537,58	67.367,64	64.169,94
Ertragsausgleich	-790.107,36	-409.478,99	-380.628,37
Erträge insgesamt	14.039.030,32	7.167.929,40	6.871.100,92
Zinsaufwendungen	-5.253,53	-2.676,04	-2.577,49
Verwaltungsvergütung	-3.207.651,62	-1.317.211,47	-1.890.440,15
Pauschalgebühr	-429.578,97	-219.533,48	-210.045,49
Veröffentlichungskosten	-11.400,50	-5.772,15	-5.628,35
Taxe d'abonnement	-211.957,98	-108.332,98	-103.625,00
Sonstige Aufwendungen	-20.658,33	-10.519,65	-10.138,68
Aufwandsausgleich	209.013,19	91.084,58	117.928,61
Aufwendungen insgesamt	-3.677.487,74	-1.572.961,19	-2.104.526,55
Ordentlicher Nettoertrag	10.361.542,58	5.594.968,21	4.766.574,37
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.525,26		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,76	1,05

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 / Klasse -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	2.296.767,000	2.143.050,000
Ausgegebene Anteile	65.888,000	118.431,000
Zurückgenommene Anteile	-231.422,000	-210.773,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.131.233,000	2.050.708,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	500.000	0	6.500.000	106,8180	6.943.170,00	1,72
XS1529934801	1,423 % CETIN Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.200.000	103,0930	2.268.046,00	0,56
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	4.000.000	104,5210	4.180.840,00	1,04
XS1140299048	1,750 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.600.000	104,3265	1.669.224,00	0,41
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa International Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.200.000	103,4500	4.344.900,00	1,08
XS1143974159	2,000 % mFinance France S.A. v.14(2021)	0	0	5.000.000	105,5900	5.279.500,00	1,31
XS1082660744	2,500 % Orlen Capital AB Reg.S. v.14(2021)	0	0	4.000.000	106,6330	4.265.320,00	1,06
XS1077584024	1,875 % Ryanair Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.100.000	105,0300	2.205.630,00	0,55
XS1403416222	2,375 % Turkiye Vakiflar Bankasi Reg.S. Pfe. v.16(2021)	1.000.000	0	6.500.000	101,9320	6.625.580,00	1,65
XS1372838240	1,250 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	103,1930	2.373.439,00	0,59
						40.155.649,00	9,97
USD							
XS1394244252	3,625 % ABQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	1.200.000	0	7.000.000	98,8750	5.628.405,30	1,40
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	2.000.000	0	6.600.000	108,2500	5.809.953,65	1,44
XS1303791336	2,750 % Agricultural Bank of China Ltd. "Green Bond" Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.000.000	98,7200	3.211.189,72	0,80
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.500.000	99,1785	2.822.840,94	0,70
XS1310991424	2,383 % APICORP Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	4.200.000	97,8750	3.342.888,51	0,83
XS1410341389	2,875 % Axis Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. Green Bond v.16(2021)	0	0	5.000.000	97,6680	3.971.212,49	0,99
US05968LAG77	5,950 % Bancolumbia S.A. v.11(2021)	2.300.000	0	7.000.000	106,5500	6.065.300,48	1,51
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	6.000.000	98,1250	4.787.753,11	1,19
XS0592238876	6,250 % Bank of India (London Branch) v.11(2021)	0	0	3.500.000	106,1160	3.020.297,63	0,75
XS1792571652	4,250 % Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd. EMTN v.18(2021)	4.000.000	0	4.000.000	100,0770	3.255.330,57	0,81
XS1382378690	3,161 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.000.000	100,3980	1.632.886,07	0,41
USG1315RAD38	5,750 % Braskem Finance Ltd Reg.S. v.11(2021)	0	0	400.000	104,6980	340.564,37	0,08
XS1432416029	3,250 % CBQ Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	2.000.000	0	7.000.000	97,3500	5.541.595,51	1,38
XS1481806799	2,375 % Charming Light Investments Ltd. EMTN v.16(2021)	5.750.000	0	5.750.000	95,6170	4.470.990,89	1,11
XS0508012092	5,500 % China Overseas Finance (Cayman) I Ltd. v.10(2020)	0	0	2.500.000	105,0930	2.136.557,70	0,53
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. v.11(2021)	0	0	2.200.000	104,5858	1.871.096,69	0,46
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC Finance 2011 Ltd. v.11(2021)	0	0	1.250.000	102,5365	1.042.291,82	0,26
USG21895AB60	4,500 % CNPC (HK) Overseas Capital Ltd. v.11(2021)	0	0	2.200.000	103,6420	1.854.211,60	0,46
US219868BX31	2,125 % Corporación Andina de Fomento v.16(2021)	0	0	5.000.000	97,2075	3.952.488,41	0,98
XS1322367985	2,950 % CSCEC Finance Cayman Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.100.000	99,1170	2.498.680,17	0,62
XS1387925958	3,600 % DIB Sukuk Ltd. v.16(2021)	0	0	7.000.000	99,1250	5.642.636,42	1,40
XS1234270921	3,250 % DP World Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	2.700.000	4.000.000	100,1250	3.256.891,92	0,81
XS0551313686	7,375 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. v.10(2020)	0	0	5.200.000	109,8130	4.643.633,41	1,15
XS1418855455	3,542 % EIB Sukuk Company Ltd. v.16(2021) ²⁾	0	0	5.000.000	100,3445	4.080.039,85	1,01
XS1395523001	2,000 % Export-Import Bank of China Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.200.000	96,5100	3.296.267,38	0,82
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India v.16(2021)	2.000.000	0	5.150.000	98,6800	4.132.731,56	1,03
US302154BA68	4,375 % Export-Import Bank of Korea v.11(2021)	3.000.000	0	4.150.000	103,3916	3.489.266,81	0,87
US302154BX61	2,500 % Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	4.000.000	97,8320	3.182.304,63	0,79
XS1186986904	2,250 % First Abu Dhabi Bank PJSC v.15(2020)	0	1.000.000	1.300.000	98,0740	1.036.807,35	0,26
XS1490622971	2,250 % Foxconn (Far East) Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.000.000	96,7320	2.359.892,66	0,59
XS1515239942	3,625 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN v.16(2021)	7.000.000	0	7.000.000	99,2415	5.649.268,11	1,40
USY3815NAV39	2,875 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. Green Bond v.16(2021)	2.000.000	0	5.400.000	98,4120	4.321.580,87	1,07
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.600.000	98,9280	4.505.137,84	1,12
XS0654493823	5,625 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	0	2.000.000	106,8880	1.738.440,27	0,43
US46507NAB64	9,375 % Israel Electric Corp. Ltd. v.09(2020)	0	0	5.100.000	110,4930	4.582.534,76	1,14
USY47606AD33	2,625 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	97,8020	3.976.660,97	0,99
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	3.000.000	97,9600	2.389.851,18	0,59
US50066CAA71	4,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.500.000	102,5300	2.084.451,49	0,52
USY4899GAS22	4,750 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.11(2021)	0	0	1.450.000	104,2200	1.228.909,49	0,31
XS1341490602	2,500 % Korea Midland Power Co. Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.200.000	97,3400	1.741.465,40	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% 1)
							EUR
XS1389943686	2,250 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	3.650.000	95,9100	2.846.804,10	0,71
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. (Cayman Islands) EMTN v.10(2020)	0	0	5.000.000	112,4910	4.573.920,47	1,14
XS0619200990	5,500 % MDC - GMTN BV v.11(2021)	0	0	1.800.000	106,0000	1.551.597,95	0,39
USG59606AA46	5,000 % Mega Advance Investments Ltd. v.11(2021)	3.000.000	0	5.750.000	104,1200	4.868.585,83	1,21
US65540KAA34	1,875 % NongHyup Bank Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	2.300.000	94,8690	1.774.405,95	0,44
XS0648477593	5,625 % NTPC Ltd. EMTN v.11(2021)	0	0	4.000.000	106,3160	3.458.274,38	0,86
XS0549116530	4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. v.10(2021)	0	0	2.850.000	102,8090	2.382.740,91	0,59
USY7138AAA89	5,250 % Pertamina PT v.11(2021)	4.000.000	0	8.250.000	104,3880	7.003.342,28	1,74
US71568QAA58	5,500 % Perusahaan Listrik Negara PT REGS v.11(2021)	0	0	4.000.000	105,6250	3.435.797,35	0,85
XS0531622404	3,875 % PSA International Pte Ltd. v.10(2021)	0	0	2.000.000	102,4500	1.666.260,06	0,41
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. v.11(2021)	0	0	3.000.000	106,6647	2.602.212,73	0,65
XS0527351653	5,000 % Qatari Diar Finance QSC v.10(2020)	0	0	2.400.000	103,2300	2.014.735,30	0,50
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Ltd. v.15(2020)	0	0	4.100.000	97,3350	3.245.291,53	0,81
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN v.16(2021)	0	0	6.300.000	94,9335	4.863.633,81	1,21
USU75888AA26	4,500 % Reliance Holdings USA Inc. Reg.S. v.10(2020)	0	0	4.400.000	102,7030	3.674.824,75	0,91
XS0600103401	4,500 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. v.11(2021)	250.000	0	2.450.000	104,4570	2.081.155,16	0,52
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Corporation v.10(2020)	0	0	2.700.000	102,5940	2.252.612,83	0,56
XS0702140756	4,875 % Skysea International Capital Management EMTN v.11(2021)	0	0	4.500.000	105,2080	3.850.012,20	0,96
XS0554846781	4,000 % Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. v.10(2020)	0	0	1.250.000	101,8590	1.035.404,98	0,26
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance III BV Reg.S. v.16(2021)	1.500.000	0	1.500.000	90,0600	1.098.560,62	0,27
US50065TAC71	4,625 % The Korea Development Bank v.11(2021)	0	0	2.250.000	104,4150	1.910.496,46	0,47
USM8931TAA71	6,250 % Turkiye Garanti Bankasi AS Reg.S. v.11(2021)	2.500.000	0	6.000.000	102,8010	5.015.906,32	1,25
XS1188073081	4,750 % Turkiye Halk Bankasi AS Reg.S. v.15(2021)	2.000.000	1.700.000	1.500.000	95,0270	1.159.148,57	0,29
XS1390320981	5,375 % Turkiye Is Bankasi AS Reg.S. v.16(2021)	2.000.000	0	2.900.000	98,8710	2.331.673,58	0,58
XS1079527211	5,000 % Turkiye Is Bankasi Reg.S. v.14(2021)	0	0	2.000.000	98,5400	1.602.667,32	0,40
XS1498408936	2,750 % Union National Bank PJSC EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.100.000	0	6.000.000	96,5000	4.708.465,48	1,17
						211.603.838,92	52,59
Börsengehandelte Wertpapiere						251.759.487,92	62,56
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1744630341	3,875 % Central Plaza Development Ltd. v.18(2021)	5.000.000	0	5.000.000	99,2700	4.036.350,33	1,00
						4.036.350,33	1,00
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.036.350,33	1,00
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	109,0450	5.343.205,00	1,33
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	5.300.000	0	6.000.000	101,2030	6.072.180,00	1,51
XS1084958989	2,750 % ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	0	3.500.000	106,2200	3.717.700,00	0,92
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	0	0	1.900.000	103,9500	1.975.050,00	0,49
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	1.800.000	1.500.000	105,1525	1.577.287,50	0,39
						18.685.422,50	4,64
USD							
XS1418627821	4,000 % African Export-Import Bank EMTN v.16(2021)	5.000.000	0	5.000.000	99,7105	4.054.261,20	1,01
USP09646AC75	5,375 % Banco de Credito del Peru/Panama Reg.S. v.10(2020)	0	1.000.000	2.700.000	104,8010	2.301.070,99	0,57
USP1027DEN77	4,125 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.000.000	101,9330	4.144.628,77	1,03
USP1342SAC00	5,750 % Banco Internacional del Peru S.A.A. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.500.000	105,0780	2.990.753,84	0,74
USP1393HAB44	3,250 % Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	0	6.300.000	99,7460	5.110.187,85	1,27
USP14623AC98	5,875 % Banco Nacional de Costa Rica Reg.S. v.16(2021) 2)	2.000.000	0	3.000.000	104,0000	2.537.204,20	0,63
XS1437622977	2,250 % Bank of China Ltd. Luxembourg EMTN v.16(2021)	0	0	3.600.000	96,5330	2.826.045,38	0,70
USP1728MAA10	5,500 % B3 SA - Brasil Bolsa Balcao Reg.S. v.10(2020)	0	0	6.300.000	102,7500	5.264.088,80	1,31
US151191AT07	5,000 % Celulosa Arauca y Constitucion S.A. v.11(2021)	0	0	2.000.000	104,1950	1.694.640,97	0,42
USP3143NAN41	3,875 % Codelco Inc. v.11(2021)	0	0	5.250.000	100,8500	4.305.623,32	1,07
USP30179AJ79	4,875 % Com. Federal de Electr. v.11(2021)	0	0	5.800.000	103,1720	4.866.208,02	1,21
US251541AQ13	4,250 % Dte. Bank AG v.17(2021)	5.000.000	0	5.000.000	101,3540	4.121.086,44	1,02
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021)	2.500.000	0	10.050.000	103,1920	8.433.598,44	2,09
US345397XF55	2,459 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2020)	0	1.000.000	1.900.000	98,4040	1.520.432,63	0,38
USG3925DAA84	5,750 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.10(2021)	2.000.000	0	4.200.000	105,0000	3.586.240,55	0,89
USC98874AH09	4,950 % Glencore Finance Canada Ltd. Reg.S. v.11(2021)	1.000.000	0	6.000.000	104,3100	5.089.534,03	1,26
USP4949BAG97	4,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.10(2020)	0	0	2.000.000	103,7230	1.686.964,30	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG42036AA42	5,700 % GrupoSura Finance S.A. Reg.S. v.11(2021)	3.100.000	0	6.000.000	105,0820	5.127.201,76	1,27
US404280AV16	3,400 % HSBC Holdings Plc. v.16(2021)	0	0	700.000	100,4000	571.521,51	0,14
US44891CAS26	3,450 % Hyundai Capital America Reg.S. v.18(2021)	3.000.000	0	3.000.000	99,8210	2.435.252,50	0,60
US45580KAF57	2,635 % Industrial & Commercial Bank of China (Ney York Branch) v.16(2021)	0	0	3.000.000	97,7400	2.384.484,02	0,59
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera SNC Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	100,7380	1.556.495,08	0,39
USP7358RAC09	4,000 % Oleoducto Central SA Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	4.100.000	100,8700	3.363.153,61	0,84
US71654QBU58	3,500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.15(2020)	0	0	1.300.000	99,9670	1.056.819,55	0,26
US71654QCA85	6,375 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) v.16(2021)	0	0	3.500.000	106,3500	3.026.957,79	0,75
US71654QAX07	5,500 % Petróleos Mexicanos v.10(2021)	0	0	3.000.000	103,9500	2.535.984,39	0,63
USG8200TAG51	2,000 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.000.000	95,7870	3.115.784,34	0,77
USG8200TAB64	2,750 % Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.500.000	98,4850	3.603.988,78	0,90
USG8450LAB02	2,125 % State Grid Overseas Investment Reg.S. v.16(2021)	0	0	700.000	96,7160	550.550,54	0,14
US88166JAA16	3,650 % Teva Pharmaceutical IV BV v.11(2021)	1.500.000	0	4.600.000	94,1500	3.521.915,91	0,87
USG8850LAB65	2,300 % Three Gorges Finance I (Cayman Islands) Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	0	1.900.000	97,2334	1.502.345,78	0,37
USG91703AH44	3,000 % UBS AG Group Funding (Jersey Branch) Reg.S. v.16(2021)	0	0	4.400.000	99,9300	3.575.603,81	0,89
US98105GAJ13	2,625 % Woori Bank Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.800.000	97,5400	2.220.964,46	0,55
						104.681.593,56	25,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						123.367.016,06	30,62

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS1224417847	2,788 % Noor Sukuk Co Ltd. v.15(2020)	0	0	5.100.000	98,8825	4.101.006,34	1,02
--------------	---------------------------------------	---	---	-----------	---------	--------------	------

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

						4.101.006,34	1,02
						4.101.006,34	1,02
						383.263.860,65	95,20

Credit Linked Notes

USD

XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil OAO LPN v.10(2020)	2.000.000	0	6.000.000	105,7500	5.159.795,07	1,28
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	2.000.000	0	6.000.000	103,6250	5.056.111,25	1,26

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

						10.215.906,32	2,54
						10.215.906,32	2,54
						393.479.766,97	97,74
						7.159.107,02	1,78
						2.024.940,50	0,48
						402.663.814,49	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	417.000.000,00	337.939.686,28	83,93

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2018 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,2297
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Zu- und Abgänge vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

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			
XS1622630132	0,500 % Allergan Funding SCS v.17(2021)	1.800.000	1.800.000
XS1211292484	1,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	2.200.000
XS1109959467	3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1214673722	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	1.500.000
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. v.13(2020)	0	1.000.000
XS1004118904	3,500 % Ferrovie dello Stato F.S. S.p.A. EMTN v.13(2021)	0	500.000
XS1458408306	0,673 % Goldman Sachs Group Inc. EMTN FRN v.16(2021)	0	3.300.000
XS0975256685	3,625 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	500.000
XS0995811741	2,750 % Sabic Capital I BV v.13(2020)	0	6.500.000
XS1014627571	3,250 % UniCredit S.p.A. Reg.S. v.14(2021)	0	800.000
USD			
USY0606WBS80	4,800 % Bangkok Bank PCL v.10(2020)	0	2.600.000
USJ0423YCB86	2,300 % Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000
US12634GAA13	2,625 % CNOOC Finance (2015) Australia Pty. Ltd. v.15(2020)	0	2.600.000
US191241AD01	4,625 % Coca-Cola Femsä S.A.B. de C.V. v.10(2020)	0	1.850.000
XS1165130219	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	1.500.000
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN v.15(2020)	0	1.300.000
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. EMTN v.15(2020)	0	3.100.000
XS0583796973	7,250 % Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC Reg.S. v.11(2021)	0	1.400.000
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. (Dubai Branch) Reg.S. v.14(2020)	0	900.000
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	1.800.000
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Reg.S. v.15(2020)	0	4.000.000
US88032XAC83	2,875 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)	0	1.600.000
US91911TAL70	4,625 % Vale Overseas Ltd. v.10(2020)	1.000.000	1.800.000
XS0874840688	4,000 % Yapi ve Kredi Bankasi AS v.13(2020)	0	750.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB Holdings BV Reg.S. v.14(2021)	0	600.000
XS0982711987	3,750 % Petrobras Global Finance BV v.14(2021)	0	2.000.000
XS1231162592	1,125 % Shanghai Electric Newage Co Ltd. v.15(2020)	0	3.500.000
XS1224976826	1,435 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	5.000.000
USD			
USP2205JAE03	5,500 % Cencosud S.A. DL-Notes Reg.S. v.11(2021)	0	2.600.000
USU2339CBT46	2,250 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
XS1218432000	2,875 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.15(2020)	0	900.000
US44891CAB90	2,600 % Hyundai Capital America Reg.S. v.15(2020)	0	3.500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2018

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 Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2018 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 Anteilscheininhaber des
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 14. Juni 2018

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 2017 bis 31. März 2018 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 3,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.663.494.660,95 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	339.106.822,77
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	6.617.244,05
--	-----	--------------

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

Nomura International PLC, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	6.949.929,86
--	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	6.949.929,86
-----------------------	-----	--------------

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	3.121,13
---	-----	----------

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	2.997,35
---	-----	----------

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
nicht zutreffend

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 für den UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.617.244,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	1,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.617.244,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.617.244,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	20.200,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	6.929.729,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.118,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,47 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	8.998,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.878,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	3.120,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

1,73 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.949.929,86

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	6.949.929,86

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)
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
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
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

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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)

UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
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 Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit

UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
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 Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de