



Jahresbericht zum 31. März 2021

UniRent Kurz URA

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRent Kurz URA	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Hinweis

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 beigefügt sind, erfolgen.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 31. März 2021.

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten

zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebeine (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ERO0) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentchaftswahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniRent Kurz URA ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen international in kurzfristige (Laufzeit maximal 3 Jahre) fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Bankschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Umtauschanleihen, Wandelanleihen, Zero-Bonds und Geldmarktinstrumente angelegt wird. Der Erwerb von Nachranganleihen, Contingent Convertible Bonds, forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS, MBS) sowie der Abschluss von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind ausgeschlossen. Die erworbenen Vermögensgegenstände lauten auf weltweite Währung, wobei nicht auf Euro lautende Vermögenswerte grundsätzlich währungsbesichert sind. Zudem ist der Einsatz von Derivaten sowie Techniken und Instrumente zu Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie nimmt einem Vergleichsmaßstab (50% iBoxx EUR Covered 1-3 / 30% iBoxx EUR Sovereigns 1-3 / 20% iBoxx EUR Corporates 1-3) als Orientierung, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Da die Vermögensgegenstände des Fonds bzw. ihre Gewichtung von den Titeln, die Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, wesentlich abweichen können, kann auch die Wertentwicklung des Fonds wesentlich von der Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs abweichen. Ziel der Anlagepolitik des UniRent Kurz URA ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRent Kurz URA investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 62 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 48 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 24 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 22 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 27 Prozent und in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 25 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und sechs Monaten.

Der UniRent Kurz URA nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 0,67 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
-0,16	0,73	-0,80	-

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

UniRent Kurz URA

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	24,52 %
Frankreich	13,52 %
Italien	11,91 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,61 %
Niederlande	6,47 %
Australien	5,48 %
Kanada	3,92 %
Norwegen	3,39 %
Polen	3,10 %
Japan	2,52 %
Tschechische Republik	2,45 %
Großbritannien	2,41 %
Schweiz	1,94 %
China	1,45 %
Spanien	1,44 %
Finnland	0,97 %
Supranationale Institutionen	0,97 %
Portugal	0,96 %
Luxemburg	0,77 %
Schweden	0,49 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben	1,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,36 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	46,38 %
Staatsanleihen	21,74 %
Automobile & Komponenten	6,25 %
Software & Dienste	3,39 %
Investitionsgüter	3,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,13 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,77 %
Immobilien	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,46 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,46 %
Versorgungsbetriebe	1,26 %
Hardware & Ausrüstung	0,97 %
Transportwesen	0,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,87 %
Sonstiges	0,87 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,78 %
Energie	0,68 %
Versicherungen	0,48 %
Verbraucherdienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	98,29 %
Bankguthaben	1,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,36 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	66,41	681	-6,96	97,59
31.03.2020	104,05	1.088	39,51	95,66
31.03.2021	103,95	1.088	0,00	95,57

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 102.966.600,70)	102.176.629,49
Bankguthaben	1.399.638,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	390.087,89
	103.966.356,37
Zinsverbindlichkeiten	-2.356,79
Sonstige Passiva	-16.695,41
	-19.052,20
Fondsvermögen	103.947.304,17
Umlaufende Anteile	1.087.681,000
Anteilwert	95,57 EUR

Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.049.279,51
Ordentlicher Nettoertrag	735.118,15
Realisierte Gewinne	2.710,96
Realisierte Verluste	-993.171,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	126.317,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	886.317,09
Ausschüttung	-859.267,99
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	103.947.304,17

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Zinsen auf Anleihen	930.017,40
Bankzinsen	-7.344,31
Erträge insgesamt	922.673,09
Zinsaufwendungen	-3,82
Verwaltungsvergütung	-62.317,22
Pauschalgebühr	-103.866,92
Veröffentlichungskosten	-702,02
Taxe d'abonnement	-10.379,96
Sonstige Aufwendungen	-10.285,00
Aufwendungen insgesamt	-187.554,94
Ordentlicher Nettoertrag	735.118,15
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.689,66
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,18

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.087.681,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.087.681,000

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2306220190	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	400.000	0	400.000	100,0380	400.152,00	0,38
FR0013477486	0,000 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.000.000	100,4620	1.004.620,00	0,97
FR0014002NR7	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,8410	1.996.820,00	1,92
XS0731129234	3,625 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.500.000	105,2990	1.579.485,00	1,52
ES0413211865	0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.15(2021)	0	0	1.000.000	100,1300	1.001.300,00	0,96
XS1602557495	0,240 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,5590	1.005.590,00	0,97
XS1107731702	1,375 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,7990	1.007.990,00	0,97
XS1293495229	0,750 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	2.000.000	101,8150	2.036.300,00	1,96
DE000A1ROXG3	2,000 % BASF SE Reg.S. v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	103,8040	2.076.080,00	2,00
XS2199265617	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.20(2024)	800.000	0	800.000	101,1400	809.120,00	0,78
DE000BLB6XY0	0,450 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.18(2022)	0	0	2.000.000	100,5890	2.011.780,00	1,94
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	500.000	100,1090	500.545,00	0,48
DE000BHY0BS0	0,010 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	0	1.900.000	100,7490	1.914.231,00	1,84
FR0011197409	4,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.500.000	0	1.500.000	104,2210	1.563.315,00	1,50
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	102,2570	1.022.570,00	0,98
XS2104031757	0,000 % Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France Reg.S. v.20(2024)	0	0	600.000	101,0330	606.198,00	0,58
FR0013235165	0,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	101,0420	404.168,00	0,39
XS1129875255	0,750 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,7130	1.007.130,00	0,97
FR0012299394	0,625 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	500.000	100,6990	503.495,00	0,48
FR0012110377	0,157 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,2070	1.002.070,00	0,96
XS1111312523	0,750 % Credit Suisse AG [Guernsey Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	2.000.000	100,5820	2.011.640,00	1,94
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.000.000	100,7070	2.014.140,00	1,94
XS1548410080	0,050 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.500.000	100,4470	1.506.705,00	1,45
DE000DHY4556	0,250 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] EMTN Pfe. v.15(2021)	0	0	1.000.000	100,4850	1.004.850,00	0,97
DE000DHY5066	0,010 % Dte. Hypothekbank [A.-G.] Reg.S. Pfe. v.19(2022)	0	0	1.000.000	100,7180	1.007.180,00	0,97
XS2069380488	0,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.300.000	100,3680	1.304.784,00	1,26
XS0918749622	1,375 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.13(2021)	0	0	1.000.000	100,9040	1.009.040,00	0,97
XS1573192058	1,125 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,9120	504.560,00	0,49
XS2085547433	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2022)	0	0	1.000.000	100,4460	1.004.460,00	0,97
XS2073787470	0,000 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	100,7130	503.565,00	0,48
XS1375841159	0,500 % International Business Machines Corporation v.16(2021)	0	0	1.500.000	100,0110	1.500.165,00	1,44
IT0004009673	3,750 % Italien Reg.S. v.06(2021)	0	1.000.000	1.000.000	101,3640	1.013.640,00	0,98
IT0005001547	3,750 % Italien Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	113,4510	1.134.510,00	1,09
IT0005215246	0,650 % Italien Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	102,4160	2.048.320,00	1,97
IT0005424251	0,000 % Italien Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,7240	1.007.240,00	0,97
IT0005371247	0,000 % Italien v.19(2021)	0	0	1.000.000	100,1070	1.001.070,00	0,96
IT0005412348	0,000 % Italien v.20(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,4460	1.004.460,00	0,97
IT0005422487	0,000 % Italien v.20(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5360	1.005.360,00	0,97
XS1110449458	1,375 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	100,8530	1.008.530,00	0,97
XS1310493744	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	102,8470	1.542.705,00	1,48
DE000A2AARZ5	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2021)	0	0	1.000.000	100,1320	1.001.320,00	0,96
FR0013482817	0,000 % LVMH Mo�t Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	2.200.000	100,5210	2.211.462,00	2,13
XS2128437253	0,217 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,4790	2.009.580,00	1,93
XS1130066175	0,750 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	1.500.000	100,7240	1.510.860,00	1,45
DE000A289T98	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	0	1.200.000	101,6520	1.219.824,00	1,17
DE000A3H2499	0,010 % Niedersachsen Reg.S. v.21(2026)	900.000	0	900.000	101,9840	917.856,00	0,88
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,4590	1.004.590,00	0,97
DE000NRWOHH6	0,375 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	1.719.000	100,5210	1.727.955,99	1,66
XS2305026762	0,010 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,3950	1.003.950,00	0,97
XS1935261013	0,250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2021)	1.000.000	0	1.600.000	100,4400	1.607.040,00	1,55
XS1536786939	0,500 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,6080	1.006.080,00	0,97
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal Reg.S. v.05(2021)	0	0	1.000.000	100,0600	1.000.600,00	0,96
XS2241090088	0,125 % Repsol International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	700.000	0	700.000	100,4870	703.409,00	0,68
DE000RLP1247	0,010 % Rheinland-Pfalz EMTN Reg.S. v.21(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,0880	2.021.760,00	1,94

Die Erluterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRent Kurz URA

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	600.000	100,4060	602.436,00	0,58
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	0	1.000.000	102,3310	1.023.310,00	0,98
DE000SHFM766	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2023)	900.000	0	900.000	101,3710	912.339,00	0,88
XS2049616464	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	1.700.000	100,1790	1.703.043,00	1,64
ES0305523005	0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	99,5660	796.528,00	0,77
FR0013422003	0,000 % Société Générale S.A. Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.000.000	100,4400	1.004.400,00	0,97
FR0011180017	4,000 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.000.000	103,5850	1.035.850,00	1,00
XS2203995910	0,500 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	200.000	101,6130	203.226,00	0,20
XS2087622069	0,250 % Stryker Corporation v.19(2024)	0	0	900.000	100,8910	908.019,00	0,87
XS1934392413	0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	2.000.000	101,8840	2.037.680,00	1,96
XS0989148209	2,000 % The Procter & Gamble Co. v.13(2021)	0	0	1.500.000	101,4100	1.521.150,00	1,46
XS1978200555	0,000 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2021)	0	0	1.100.000	100,0040	1.100.044,00	1,06
XS0541140793	3,625 % Tschechien EMTN Reg.S. v.10(2021)	2.550.000	0	2.550.000	100,0610	2.551.555,50	2,45
FR0013332970	0,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	1.100.000	100,0250	1.100.275,00	1,06
DE000HV2AST3	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	2.000.000	101,5780	2.031.560,00	1,95
IT0004689433	5,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.11(2023)	1.000.000	0	1.000.000	111,9800	1.119.800,00	1,08
XS1830992480	0,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	800.000	100,4110	803.288,00	0,77
XS2282093769	0,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2023)	700.000	0	700.000	100,0810	700.567,00	0,67
						87.691.240,49	84,36
Börsengehandelte Wertpapiere						87.691.240,49	84,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1979297238	0,250 % Bank of China Ltd. [Frankfurt am Main Branch] EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	1.500.000	100,2850	1.504.275,00	1,45
DE000EAA0541	0,010 % Erste Abwicklungsanstalt EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	101,3060	1.519.590,00	1,46
XS2008290426	0,059 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	0	1.000.000	100,0870	1.000.870,00	0,96
XS1914937021	0,375 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	0	800.000	100,5750	804.600,00	0,77
XS1976945722	0,000 % ING Bank NV Reg.S. v.19(2022)	0	0	2.000.000	100,4110	2.008.220,00	1,93
IT0005384497	0,050 % Italien Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	100,7780	1.007.780,00	0,97
IT0005413684	0,300 % Italien Reg.S. v.20(2023)	2.000.000	0	2.000.000	101,4870	2.029.740,00	1,95
XS0934389221	1,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	1.500.000	100,2320	1.503.480,00	1,45
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.600.000	0	1.600.000	100,7440	1.611.904,00	1,55
						12.990.459,00	12,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						12.990.459,00	12,49
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3H3114	0,000 % Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,6620	1.494.930,00	1,44
						1.494.930,00	1,44
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						1.494.930,00	1,44
Anleihen						102.176.629,49	98,29
Wertpapiervermögen						102.176.629,49	98,29
Bankguthaben - Kontokorrent						1.399.638,99	1,35
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						371.035,69	0,36
Fondsvermögen in EUR						103.947.304,17	100,00

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

Devisenkurse

Zum 31. März 2021 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRent Kurz URA

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

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			
XS1723613581	0,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	500.000
DE000A195470	0,020 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	900.000
ES0413790413	0,750 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	3.100.000
XS0954928783	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	1.500.000
FR0011781764	2,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000
FR0013109006	0,050 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v.16(2020)	0	1.000.000
XS0973209421	2,750 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	1.050.000
FR0010910240	3,500 % C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. Pfe. v.10(2020)	0	1.000.000
XS0580561545	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.11(2021)	0	1.500.000
BE6307617959	0,000 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	800.000
XS1843436657	0,125 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2021)	0	600.000
XS1368576572	0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	1.000.000
XS0599993622	6,000 % Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	1.500.000
IT0005378788	0,000 % Italien Reg.S. v.19(2020)	0	1.000.000
IT0005403586	0,000 % Italien Reg.S. v.20(2021)	0	2.000.000
XS1263854801	0,500 % Lloyds Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	500.000
FR0011625441	1,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	1.000.000
XS2240133459	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2023)	400.000	400.000
XS1050547857	2,375 % Morgan Stanley v.14(2021)	0	1.500.000
XS0993248052	2,000 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.13(2020)	0	1.038.000
XS1623355374	0,250 % NN Group NV EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	700.000
XS1045726699	1,500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
XS1324085569	0,250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.000.000
XS1040104231	1,875 % Philip Morris International Inc. EMTN v.14(2021)	0	500.000
XS1374751201	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	2.000.000
FR0011001098	4,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN v.11(2021)	0	1.000.000
XS0975837146	2,375 % Simon Property Group LP v.13(2020)	0	750.000
XS1362319284	0,150 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	1.000.000
XS1324923520	0,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	0	800.000
XS1298529097	0,500 % Westpac Securities NZ Ltd. [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2020)	0	1.000.000
XS1999675926	-0,251 % BMW Finance NV EMTN FRN v.19(2020)	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1720540217	0,000 % Bank of China Ltd. [Paris Branch] Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	1.400.000
XS1691909334	0,112 % Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020)	0	700.000
IT0005350514	0,000 % Italien v.18(2020)	0	2.000.000
XS1004873813	2,250 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation Reg.S. v.13(2020)	0	1.500.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX Short Euro-BTP Future Juni 2020	10	10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 0,01 % 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.

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 Anteilhaber 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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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
UniRent Kurz URA

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRent Kurz URA (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte 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 Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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 auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls 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 von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum 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 Unternehmenstätigkeit 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 kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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 2020 bis 31. März 2021 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 7,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.720.734.099,83 Euro.

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. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2020 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRent Kurz URA

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

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

Davon:

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

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

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

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

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

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

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

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist
PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

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 Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
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 Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
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 Dynamic
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 Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

