



# Jahresbericht zum 31. März 2018

## **UniRentEuro Mix**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRentEuro Mix	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
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 marktbreite 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.

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der am 21. März 2017 neu aufgelegte UniRentEuro Mix ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen, Anleihen supranationaler Organisationen, Unternehmensanleihen, Wandel- und Optionsanleihen sowie sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert wird. Des Weiteren können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS, MBS) gehalten werden. Von dieser Begrenzung sind Anlagen in Pfandbriefen sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ausgenommen. Ebenfalls ist der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken möglich. Ziel der Anlagepolitik des UniRentEuro Mix ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei werden die Sicherheit des Kapitals und die Liquidität des Fondsvermögens berücksichtigt. Der Fonds investiert nach österreichischem Recht entsprechend den Vorgaben des § 25 Pensionskassengesetz (PKG).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Rentenquote des UniRentEuro Mix lag im abgelaufenen Berichtszeitraum stets über 85 Prozent, mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Weiterhin ergänzten geringere Liquiditätsbestände das Portfolio.

Die regionale Aufteilung der Renten lag schwerpunktmäßig in den Euroländern, mit zuletzt 89 Prozent. Es folgten Investitionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent des Rentenvermögens am Ende der Berichtsperiode.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit zuletzt 48 Prozent. Die nächstgrößere Gewichtung entfiel auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit einem Gesamtanteil von zuletzt 32 Prozent. Hiervon bildeten Industriefinanzierungen die wichtigste Größe mit 18 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Berichtszeitraums. Ebenfalls waren gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 20 Prozent im Bestand.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag am Ende des Berichtszeitraums bei vier Jahren und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich zuletzt auf 0,61 Prozent.

Der UniRentEuro Mix nimmt für das Geschäftsjahr vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 2,30 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,49	0,74 <sup>2)</sup>	-	-

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

2) Seit Auflegung.

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

Italien	26,18 %
Frankreich	22,36 %
Spanien	22,12 %
Großbritannien	8,14 %
Niederlande	6,16 %
Deutschland	3,23 %
Schweden	2,17 %
Finnland	1,92 %
Belgien	1,59 %
Irland	1,44 %
Norwegen	0,92 %
Österreich	0,85 %
Slowenien	0,59 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,67 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,65 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,84 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Staatsanleihen	43,49 %
Banken	22,95 %
Versorgungsbetriebe	5,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,38 %
Immobilien	4,35 %
Hardware & Ausrüstung	2,58 %
Automobile & Komponenten	2,32 %
Sonstiges	2,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,56 %
Medien	1,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,46 %
Energie	0,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,67 %
Investitionsgüter	0,65 %
Transportwesen	0,60 %
Software & Dienste	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,67 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,65 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,84 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
26.07.2017 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	134,67	1.337	125,87 <sup>2)</sup>	100,74

- 1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.  
2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des VB Rent und des VB Rent-Flex.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (WertpapierEinstandskosten: EUR 130.555.375,47)	131.509.195,90
Bankguthaben	2.219.056,97
Sonstige Bankguthaben	192.380,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.044.495,73
	<b>134.965.128,60</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-5.330,74
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-216.580,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.761,78
Sonstige Passiva	-74.668,19
	<b>-299.340,71</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>134.665.787,89</b>
Umlaufende Anteile	1.336.802,999
Anteilwert	100,74 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.162.884,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-66.343,37
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte des VB Rent und des VB Rent-Flex	130.629.924,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.225.152,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.988.608,82
Realisierte Gewinne	8.276.107,25
Realisierte Verluste	-1.310.569,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.531.448,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-794.208,54
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>134.665.787,89</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 21. März 2017 bis zum 31. März 2018

	EUR
Zinsen auf Anleihen	1.657.701,78
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.460,31
Bankzinsen	-4.887,35
Ertragsausgleich	96.785,34
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.762.060,08</b>
Zinsaufwendungen	-2.762,42
Verwaltungsvergütung	-384.220,40
Pauschalgebühr	-85.382,35
Veröffentlichungskosten	-1.557,55
Taxe d'abonnement	-47.172,85
Sonstige Aufwendungen	-47.637,66
Aufwandsausgleich	-30.441,97
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-599.175,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.162.884,88</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>34.277,11</b>

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Anteile aus Übernahme des VB Rent und des VB Rent-Flex	1.383.199,162
Ausgegebene Anteile	251.692,887
Zurückgenommene Anteile	-298.089,050
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.336.802,999</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013241346	1,000 % Air Liquide Finance EMTN Reg.S. v.17(2027)	900.000	0	900.000	100,0070	900.063,00	0,67
BE6285455497	2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	104,8070	1.048.070,00	0,78
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	900.000	0	900.000	97,2580	875.322,00	0,65
ES0312298096	4,250 % AYTCED Pfe. v.06(2023)	2.500.000	0	2.500.000	120,1610	3.004.025,00	2,23
ES0413860398	0,875 % Banco de Sabadell S.A. Pfe v.14(2021)	1.200.000	0	1.200.000	102,7555	1.233.066,00	0,92
XS1445725218	0,050 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2024) Social Bond	2.500.000	0	2.500.000	98,1610	2.454.025,00	1,82
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank EMTN Pfe. v.18(2025)	700.000	0	700.000	100,2830	701.981,00	0,52
XS0304459026	4,750 % Bank of Scotland Plc. EMTN v.07(2022)	1.200.000	0	1.200.000	118,9790	1.427.748,00	1,06
ES0413679343	0,875 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2022)	1.300.000	0	1.300.000	102,5520	1.333.176,00	0,99
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Pfe. Reg.S. v.15(2025)	1.300.000	0	1.300.000	101,4860	1.319.318,00	0,98
XS1750122225	0,750 % Banque Federative du Credit Mutuel S.A. EMTN v.18(2025)	900.000	0	900.000	97,7800	880.020,00	0,65
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1565	1.001.565,00	0,74
BE6298043272	0,750 % Belfius Bank S.A. NV EMTN v.17(2022)	400.000	0	400.000	100,0900	400.360,00	0,30
BE0000332412	2,600 % Belgien Reg.S. v.13(2024)	600.000	0	600.000	114,8325	688.995,00	0,51
XS1589881785	0,875 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	900.000	0	900.000	99,4460	895.014,00	0,66
XS1394103789	0,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,1785	1.011.785,00	0,75
XS1527126772	1,117 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,8740	1.018.740,00	0,76
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,3600	983.600,00	0,73
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.100.000	0	1.100.000	101,6900	1.118.590,00	0,83
DE0001102416	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	4.400.000	2.300.000	2.100.000	98,9100	2.077.110,00	1,54
FR0011686401	2,375 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.14(2024)	1.400.000	0	1.400.000	111,7820	1.564.948,00	1,16
FR0013150257	0,625 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.16(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,7061	1.196.473,20	0,89
XS1752476538	0,750 % Caixabank S.A. EMTN v.18(2023)	400.000	0	400.000	99,4270	397.708,00	0,30
ES0414970204	3,875 % Caixabank S.A. Pfe. v.05(2025)	1.200.000	0	1.200.000	121,3090	1.455.708,00	1,08
IT0005314544	0,750 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. v.17(2022)	1.900.000	0	1.900.000	100,3030	1.905.757,00	1,42
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	112,8300	1.128.300,00	0,84
XS1169630602	0,875 % Credit Agricole S.A./London EMTN v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,8990	1.018.990,00	0,76
FR0011564962	2,500 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	112,0000	2.240.000,00	1,66
DE000A2DASD4	0,875 % Deutsche Pfandbriefbank AG R.35270 v.17(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,3300	1.013.300,00	0,75
XS1471646965	1,125 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.100.000	0	1.100.000	100,2040	1.102.244,00	0,82
FR0013262698	1,500 % Fonciere des Regions S.A. v.17(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,7220	977.220,00	0,73
FR0011486067	1,750 % Frankreich OAT v.12(2023)	4.200.000	3.000.000	1.200.000	108,9930	1.307.916,00	0,97
FR0010916924	3,500 % Frankreich v.10(2026)	1.400.000	0	1.400.000	124,7265	1.746.171,00	1,30
FR0012938116	1,000 % Frankreich v.15(2025)	4.900.000	0	4.900.000	104,7030	5.130.447,00	3,81
XS1527758145	1,000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	1.100.000	0	1.100.000	101,2570	1.113.827,00	0,83
FR0012942647	1,875 % Icade S.A. Reg.S. v.15(2022)	800.000	0	800.000	105,4000	843.200,00	0,63
XS1040508167	2,250 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	105,2920	1.052.920,00	0,78
XS1509942923	1,450 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. EMTN v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,8530	998.530,00	0,74
IE00B8C9418	1,000 % Irland Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	0	1.200.000	102,8645	1.234.374,00	0,92
IT0004594930	4,000 % Italien v.10(2020)	3.500.000	1.000.000	2.500.000	109,9550	2.748.875,00	2,04
IT0004966401	3,750 % Italien v.13(2021)	3.700.000	0	3.700.000	111,3800	4.121.060,00	3,06
IT0005028003	2,150 % Italien v.14(2021)	3.700.000	0	3.700.000	106,9800	3.958.260,00	2,94
IT0005045270	2,500 % Italien v.14(2024)	3.700.000	0	3.700.000	108,5450	4.016.165,00	2,98
IT0005135840	1,450 % Italien v.15(2022)	3.700.000	0	3.700.000	104,0500	3.849.850,00	2,86
IT0001086567	7,250 % Italien v.96(2026)	3.700.000	0	3.700.000	145,7200	5.391.640,00	4,00
IT0001174611	6,500 % Italien v.97(2027)	3.700.000	0	3.700.000	142,4825	5.271.852,50	3,91
XS1525536840	2,000 % ITV Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	103,5310	1.035.310,00	0,77
XS1501367921	1,000 % LANXESS AG EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.100.000	0	1.100.000	96,8150	1.064.965,00	0,79
XS0577606725	4,875 % Lloyds Bank Plc. EMTN v.11(2023)	1.200.000	0	1.200.000	121,7630	1.461.156,00	1,09
FR0013257623	0,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN v.17(2024)	900.000	0	900.000	100,5010	904.509,00	0,67
XS1512827095	1,875 % Merlin Properties Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,4095	994.095,00	0,74
XS0289011198	4,375 % Nationwide Building Society Pfe. v.07(2022)	1.200.000	0	1.200.000	116,6590	1.399.908,00	1,04
XS1132790442	1,000 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	103,3800	2.584.500,00	1,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniRentEuro Mix

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
FR0013218153	0,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2021)	1.100.000	0	1.100.000	100,9145	1.110.059,50	0,82
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,0620	1.010.620,00	0,75
XS1781346801	0,750 % Santander Consumer Bank AS EMTN v.18(2023)	100.000	0	100.000	100,2100	100.210,00	0,07
XS1690133811	0,500 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN v.17(2021)	400.000	0	400.000	100,5210	402.084,00	0,30
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	1.300.000	0	1.300.000	104,5274	1.358.856,20	1,01
DE000A2G8VT5	1,000 % SAP SE v.18(2026)	200.000	0	200.000	101,1700	202.340,00	0,15
XS1370669639	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	101,8770	1.018.770,00	0,76
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	800.000	0	800.000	100,0500	800.400,00	0,59
FR0013182078	1,125 % Société des Autoroutes Paris-Rhine-Rhône Reg.S. EMTN v.16(2026)	800.000	0	800.000	100,7920	806.336,00	0,60
ES0000012621	1,600 % Spanien Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	0	2.500.000	106,5050	2.662.625,00	1,98
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	103,0240	2.575.600,00	1,91
ES00000128P8	1,500 % Spanien Reg.S. v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	104,1235	2.603.087,50	1,93
ES00000126B2	2,750 % Spanien v.14(2024)	3.600.000	1.100.000	2.500.000	114,3150	2.857.875,00	2,12
ES00000128O1	0,400 % Spanien v.17(2022)	2.500.000	0	2.500.000	101,8200	2.545.500,00	1,89
ES00000124W3	3,800 % Spanien 144A v.14(2024)	2.500.000	0	2.500.000	120,0500	3.001.250,00	2,23
XS1293571425	1,500 % Statkraft AS Reg.S. EMTN v.15(2023)	1.100.000	0	1.100.000	104,2690	1.146.959,00	0,85
FR0012949923	1,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	900.000	0	900.000	105,5220	949.698,00	0,71
XS0874864860	3,987 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.13(2023)	1.100.000	0	1.100.000	115,9940	1.275.934,00	0,95
XS1376614118	1,375 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,7800	1.017.800,00	0,76
IT0004547409	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Pfe. v.09(2022)	1.350.000	0	1.350.000	116,2480	1.569.348,00	1,17
IT0004992878	3,125 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Pfe. v.14(2024)	2.100.000	0	2.100.000	115,1225	2.417.572,50	1,80
FR0013139482	1,625 % Valéo S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.100.000	0	1.100.000	103,0940	1.134.034,00	0,84
FR0013246725	0,672 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.100.000	0	1.100.000	101,3915	1.115.306,50	0,83
FR0013246733	1,496 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.100.000	0	1.100.000	103,2730	1.136.003,00	0,84
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	1.100.000	0	1.100.000	104,1280	1.145.408,00	0,85
XS1499604905	0,500 % Vodafone Group Plc. Reg.S. EMTN v.16(2024)	1.100.000	0	1.100.000	97,4910	1.072.401,00	0,80
DE000A182V54	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,3390	1.013.390,00	0,75
						<b>128.652.218,90</b>	<b>95,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>128.652.218,90</b>	<b>95,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A19HCW0	1,250 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	900.000	0	900.000	100,5760	905.184,00	0,67
XS1564337993	1,875 % Molnlycke Holding AB Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	102,7520	1.027.520,00	0,76
XS1492457665	2,250 % Mylan NV Reg.S. v.16(2024)	900.000	0	900.000	102,6970	924.273,00	0,69
						<b>2.856.977,00</b>	<b>2,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.856.977,00</b>	<b>2,12</b>
<b>Anleihen</b>						<b>131.509.195,90</b>	<b>97,67</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>131.509.195,90</b>	<b>97,67</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		0	55	-55		-125.900,00	-0,09
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		0	110	-110		-90.680,00	-0,07
						<b>-216.580,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-216.580,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-216.580,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.219.056,97</b>	<b>1,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>1.154.115,02</b>	<b>0,84</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>134.665.787,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Zum 31. März 2018 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Zu- und Abgänge vom 21. März 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0997342562	2,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN v.13(2020)	100.000	100.000
XS0519053184	3,625 % ABN AMRO Bank NV Pfe. v.10(2020)	1.000.000	1.000.000
XS1020769748	2,375 % ABN AMRO Bank NV Pfe. v.14(2024)	700.000	700.000
XS1218821756	1,000 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.15(2025)	50.000	50.000
XS1048644907	2,250 % AIB Mortgage Bank Reg.S. Pfe. v.14(2021)	700.000	700.000
FR0010908905	3,889 % Air Liquide Finance EMTN v.10(2020)	100.000	100.000
DE000A1AKHB8	4,750 % Allianz Finance II BV EMTN v.09(2019)	50.000	50.000
FR0011531631	3,000 % Alstom S.A. EMTN v.13(2019)	200.000	200.000
BE6221503202	4,000 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.11(2021)	40.000	40.000
XS0973586059	1,500 % ANZ New Zealand International Ltd. (London) Pfe. Reg.S. v.13(2018)	500.000	500.000
XS0452314536	5,125 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN v.09(2024)	150.000	150.000
XS1014759648	2,875 % Assicurazioni Generali S.p.A. Reg.S. EMTN v.14(2020)	200.000	200.000
FR0010746008	6,000 % Auchan Holding S.A. EMTN v.09(2019)	200.000	200.000
XS1014018045	2,500 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Pfe. v.14(2024)	500.000	500.000
FR0010491720	5,625 % Autoroutes du Sud de la France EMTN v.07(2022)	200.000	200.000
ES0312298054	4,000 % AYT Cedulas Cajas v.06(2021)	500.000	500.000
XS1055241373	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Reg.S. GMTN Fix-to-Float v.14(2024)	400.000	400.000
ES0413211816	2,250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
ES0413900368	1,125 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	1.200.000	1.200.000
XS0975903112	3,625 % Bank of Ireland Pfe. v.13(2020)	500.000	500.000
ES0414950693	5,000 % BANKIA S.A. Pfe. v.07(2019)	500.000	500.000
ES0413307101	1,125 % Bankia S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	100.000	100.000
XS0526612188	4,125 % Banque Fédérative du Credit Mutuel EMTN v.10(2020)	600.000	600.000
XS0819130302	3,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EMTN v.12(2022)	800.000	800.000
XS0445843526	4,875 % Barclays Bank Plc. EMTN v.09(2019)	250.000	250.000
XS0491009659	4,250 % Barclays Bank Plc. Pfe. v.10(2022)	100.000	100.000
XS1017828911	1,375 % BASF SE EMTN Reg.S. v.14(2019)	400.000	400.000
DE000BLB6H46	1,625 % Bayer. Landesbank v.13(2023)	50.000	50.000
BE0002424969	2,125 % Belfius Bank S.A. v.13(2023)	800.000	800.000
BE0000308172	4,000 % Belgien v.06(2022)	1.600.000	1.600.000
BE0000324336	4,500 % Belgien v.11(2026)	100.000	100.000
BE0000328378	2,250 % Belgien v.13(2023)	1.400.000	1.400.000
DE000A0N3YJ4	4,500 % Berlin Hyp AG Pfe. v.07(2019)	100.000	100.000
XS1015217703	2,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000
XS0968316256	2,000 % BMW Finance NV v.13(2020)	50.000	50.000
XS0877622034	2,375 % BMW Finance NV v.13(2023)	200.000	200.000
FR0011223205	3,125 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN v.12(2017)	1.000.000	1.000.000
XS0606704558	4,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.11(2023)	100.000	100.000
XS0819738492	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN v.12(2019)	150.000	150.000
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2021)	600.000	600.000
XS0635033631	4,125 % BNP Paribas S.A. v.11(2022)	250.000	250.000
XS1637863546	1,637 % BP Capital Markets Plc. EMTN v.17(2029)	800.000	800.000
XS1114477133	1,526 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.14(2022)	800.000	800.000
FR0012518926	0,500 % BPCE S.A. Pfe. v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
FR0013094836	0,625 % BPCE SFH EMTN v.16(2020)	800.000	800.000
FR0011993518	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.14(2024)	700.000	700.000
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031)	2.250.000	2.250.000
DE0001135226	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.03 v.03(2034)	1.900.000	1.900.000
DE0001135275	4,000 % Bundesrepublik Deutschland S.05 v.05(2037)	100.000	100.000
DE0001141695	0,500 % Bundesrepublik Deutschland S.169 v.14(2019)	170.000	170.000
DE0001141703	0,250 % Bundesrepublik Deutschland S.170 v.14(2019)	220.000	220.000
DE0001141711	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.171 v.15(2020)	1.600.000	1.600.000
DE0001135382	3,500 % Bundesrepublik Deutschland S.9 v.09(2019)	400.000	400.000
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland S.98 v.98(2028)	300.000	300.000
DE0001135390	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.09(2020)	230.000	230.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRentEuro Mix

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE0001135416	2,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	240.000	240.000
DE0001135408	3,000 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2020)	80.000	80.000
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	50.000	50.000
DE0001135481	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2044)	3.300.000	3.300.000
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.16(2026)	250.000	250.000
FR0011536093	1,750 % Caisse Francaise de Financement Local Pfe. v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
FR0011108976	3,600 % Caisse Refinancement l'Habitat v.11(2021)	500.000	500.000
FR0011057306	4,000 % Caisse Refinancement l'Habitat v.11(2022)	600.000	600.000
PTCG2YOE0001	4,250 % Caixa Geral de Depositos SA Pfe. v.10(2020)	300.000	300.000
ES0440609248	2,625 % CaixaBank Pfe. v.14(2024)	100.000	100.000
ES0414970402	4,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2019)	1.000.000	1.000.000
ES0414970246	3,625 % Caixabank S.A. Pfe. v.06(2021)	700.000	700.000
XS0529414319	3,875 % Carrefour SA EMTN v.10(2021)	50.000	50.000
ES0317045005	4,125 % Cedula TDA 1 Pfe. v.04(2019)	1.200.000	1.200.000
XS0502286908	4,875 % CEZ AS EMTN v.10(2025)	350.000	350.000
FR0010960070	3,500 % Cie de Financement Foncier v.10 (2020)	500.000	500.000
FR0011053255	4,125 % CIF Euromortgage EMTN Pfe. v.11(2022)	600.000	600.000
XS0197646218	5,000 % Citigroup Inc. v.04(2019)	50.000	50.000
DE000EH1A311	4,375 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.09(2019)	1.000.000	1.000.000
DE000CZ302M3	4,000 % Commerzbank AG v.10(2020)	30.000	30.000
XS0775914277	3,000 % Commonwealth Bank of Australia EMTN v.12(2022)	600.000	600.000
XS0791007734	3,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.12(2021)	400.000	400.000
FR0011035575	4,375 % Compagnie Financement Foncier CFF Pfe. v.11(2021)	100.000	100.000
XS0256967869	4,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.06(2021)	50.000	50.000
XS0576532054	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN v.11(2021)	350.000	350.000
XS0525602339	4,125 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.10(2025)	450.000	450.000
XS0728812495	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. v.12(2022)	150.000	150.000
XS0444030646	4,750 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.09(2019)	550.000	550.000
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse EMTN Reg.S. v.14(2019)	100.000	100.000
ES0205045000	1,625 % Criteria CaixaHolding S.A. EMTN v.15(2022)	200.000	200.000
FR0011527241	2,600 % Danone S.A. EMTN v.13(2023)	300.000	300.000
XS1071388117	1,250 % Danske Bank A/S Pfe. v.14(2021)	100.000	100.000
XS1241229704	0,750 % Danske Bank A/S Reg.S. EMTN v.15(2020)	800.000	800.000
XS0974372467	3,875 % Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(2023)	400.000	400.000
XS0544664989	3,500 % De Volksbank NV EMTN v.10(2020)	50.000	50.000
XS0974373515	3,000 % DNB Bank ASA Reg.S. EMTN v.13(2023)	400.000	400.000
XS0637846725	3,875 % DnB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.11(2021)	700.000	700.000
XS0759310930	2,750 % DnB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0794233865	1,875 % DNB Boligkreditt AS Pfe. v.12(2019)	1.000.000	1.000.000
DE000A1A6LM2	4,000 % Dte. Pfandbriefbank AG S.5039 Pfe. v.09(2019)	700.000	700.000
XS1557096267	0,875 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	490.000	490.000
XS0794570944	2,000 % Eika BoligKreditt AS Pfe. v.12(2019)	500.000	500.000
XS0409749206	6,250 % Electricité de France (E.D.F.) v.09(2021)	200.000	200.000
XS1044811591	3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. v.14(2076)	700.000	700.000
XS0170343247	4,750 % ENEL S.p.A. EMTN v.03(2018)	200.000	200.000
FR0011289230	2,625 % Engie S.A. EMTN v.12(2022)	500.000	500.000
FR0011942226	3,000 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	700.000
XS0361244667	5,750 % E.ON International Finance BV EMTN v.08(2020)	200.000	200.000
XS0743547183	3,500 % Erste Group Bank AG v.12(2022)	700.000	700.000
XS1584122177	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	900.000	900.000
XS1396285279	1,500 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	700.000	700.000
XS1383510259	1,250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) Reg.S. EMTN v.16(2020)	900.000	900.000
FI4000006176	4,000 % Finnland v.09(2025)	400.000	400.000
FI4000010848	3,375 % Finnland v.10(2020)	900.000	900.000
XS0629937409	4,000 % Fortum OYJ EMTN v.11(2021)	100.000	100.000
FR0000187635	5,750 % Frankreich v.00(2032)	50.000	50.000
FR0010070060	4,750 % Frankreich v.03(2035)	50.000	50.000
FR0010171975	4,000 % Frankreich v.04(2055)	200.000	200.000
FR0010371401	4,000 % Frankreich v.06(2038)	50.000	50.000
FR0010773192	4,500 % Frankreich v.09(2041)	1.050.000	1.050.000
FR0010854182	3,500 % Frankreich v.10(2020)	100.000	100.000
FR0011317783	2,750 % Frankreich v.12(2027)	2.000.000	2.000.000
FR0013101466	0,000 % Frankreich v.15(2019)	100.000	100.000
FR0013157096	0,000 % Frankreich v.15(2021)	5.000.000	5.000.000
FR0000571085	8,500 % Frankreich v.92(2023)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRentEuro Mix

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0874840845	2,625 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2023)	200.000	200.000
XS0385688097	6,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. v.08(2019)	200.000	200.000
XS1147605791	1,375 % GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	200.000	200.000
XS0857215346	2,625 % Glencore Finance Dubai Ltd. EMTN v.12(2018)	400.000	400.000
XS1069552393	1,875 % Heathrow Funding Ltd. Cl. A v.14(2022)	300.000	300.000
XS0758420748	3,500 % Heineken N.V. EMTN v.12(2024)	20.000	20.000
XS0911691003	2,000 % Heineken NV v.13(2021)	200.000	200.000
XS0695461458	3,875 % HSBC Bank Plc. v.11(2018)	300.000	300.000
XS0879869187	3,500 % Iberdrola International BV EMTN v.13(2021)	200.000	200.000
XS0715437140	5,000 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.11(2019)	100.000	100.000
XS1191116174	1,500 % Infineon Technologies AG v.15(2022)	30.000	30.000
XS0995102695	3,500 % ING Bank NV EMTN v.13(2023)	400.000	400.000
XS0671362506	3,625 % ING Bank NV Pfe. v.11(2021)	200.000	200.000
IT0004872328	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0605559821	5,875 % IPIC GMTN LTD. v.11(2021)	100.000	100.000
IE00B4TV0D44	5,400 % Irland EMTN v.09(2025)	500.000	500.000
IE00B6X95T99	3,400 % Irland Reg.S. v.14(2024)	50.000	50.000
IT0005107708	0,700 % Italien v.15(2020)	3.000.000	3.000.000
IT0003493258	4,250 % Italien v.03(2019)	1.200.000	1.200.000
IT0004009673	3,750 % Italien v.06(2021)	300.000	300.000
IT0004489610	4,250 % Italien v.09(2019)	100.000	100.000
IT0004536949	4,250 % Italien v.09(2020)	700.000	700.000
IT0004532559	5,000 % Italien v.09(2040)	1.000.000	1.000.000
IT0004759673	5,000 % Italien v.11(2022)	100.000	100.000
IT0004801541	5,500 % Italien v.12(2022)	700.000	700.000
IT0004889033	4,750 % Italien v.13(2028)	800.000	800.000
IT0005001547	3,750 % Italien v.14(2024)	100.000	100.000
FR0012283653	1,750 % Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	400.000	400.000
XS1071847245	1,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0775280166	2,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Pfe. v.12(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0497186758	4,500 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2020)	100.000	100.000
XS0366102555	6,500 % Morgan Stanley v.08(2018)	500.000	500.000
XS0813400305	2,750 % National Australia Bank Ltd. EMTN v.12(2022)	250.000	250.000
XS1047622987	1,500 % National Bank of Canada Pfe. v.14(2021)	500.000	500.000
XS0906394043	4,125 % Nationwide Building Society EMTN FRN v.13(2023)	400.000	400.000
XS0804217536	2,625 % Nederlandse Gasunie NV EMTN v.12(2022)	300.000	300.000
XS0765298095	3,000 % Nederlandse Waterschapsbank N.V. EMTN v.12(2022)	2.000.000	2.000.000
XS0969795680	2,125 % Nestlé Finance International Ltd. EMTN v.13(2021)	200.000	200.000
NL0000102234	4,000 % Niederlande v.05(2037)	810.000	810.000
NL0000102275	3,750 % Niederlande v.06(2023)	2.900.000	2.900.000
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	50.000	50.000
NL0010071189	2,500 % Niederlande v.12(2033)	100.000	100.000
XS0520755488	4,000 % Nordea Bank AB EMTN v.10(2020)	50.000	50.000
XS0728763938	4,000 % Nordea Bank AB v.12(2019)	400.000	400.000
XS0801636902	3,250 % Nordea Bank AB v.12(2022)	200.000	200.000
XS0591428445	4,000 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.11(2021)	100.000	100.000
XS0485316102	4,375 % OMV AG EMTN v.10(2020)	100.000	100.000
XS1045726699	1,500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Pfe. v.14(2021)	100.000	100.000
XS1028600473	4,250 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix to Float Perp.	900.000	900.000
AT0000386115	3,900 % Österreich v.04(2020)	1.600.000	1.600.000
AT0000A105W3	1,750 % Österreich v.13(2023)	100.000	100.000
AT0000A10683	2,400 % Österreich v.13(2034)	500.000	500.000
AT0000A19XC3	0,250 % Österreich v.14(2019)	600.000	600.000
XS0432071131	5,750 % Pfizer Inc. v.09(2021)	50.000	50.000
PTOTEUOE0019	4,125 % Portugal Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	2.000.000
XS0237323943	4,125 % Procter & Gamble Co. v.05(2020)	100.000	100.000
XS1082661551	1,375 % PZU Finance AB Reg.S. v.14(2019)	800.000	800.000
FR0013053055	1,375 % RCI Banque EMTN Reg.S. v.15(2020)	900.000	900.000
XS0933604943	2,625 % Repsol International Finance BV v.13(2020)	300.000	300.000
XS0956580244	1,625 % Royal Bank of Canada Reg.S Pfe. v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
XS0551478844	3,875 % Royal Bank of Scotland Plc. Pfe. v.10(2020)	600.000	600.000
XS0496481200	5,500 % Royal Bank of Scotland PLC/The EMTN v.10(2020)	50.000	50.000
XS0877984459	4,000 % Santander International Debt. S.A.U. EMTN v.13(2020)	400.000	400.000
XS0250729109	4,250 % Santander UK Plc. EMTN Pfe. v.06(2021)	1.000.000	1.000.000
XS1166160173	1,125 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	650.000	650.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRentEuro Mix

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0953219416	2,625 % Santander UK Plc. EMTN v.13(2020)	150.000	150.000
XS1111559339	0,375 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
XS0614401197	4,125 % SEB Pfe. v.11(2021)	500.000	500.000
SI0002103453	2,250 % Slowenien Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	1.000.000
FR0013053329	1,875 % Societe des Autoroutes du Nord et de l'Est de la France S.A. Reg.S. v.15(2026)	800.000	800.000
FR0011050764	4,875 % Société des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.11(2019)	400.000	400.000
XS0802756683	4,250 % Société Générale S.A. EMTN v.12(2022)	200.000	200.000
FR0011431014	1,750 % Société Générale S.A. Pfe. v.13(2020)	500.000	500.000
FR0010855155	4,125 % Société Générale SCF EMTN Pfe. v.10(2022)	1.000.000	1.000.000
ES0000012932	4,200 % Spanien v.05(2037)	2.000.000	2.000.000
ES00000120N0	4,900 % Spanien v.07(2040)	100.000	100.000
ES00000123K0	5,850 % Spanien v.11(2022)	100.000	100.000
ES00000124V5	2,750 % Spanien v.14(2019)	2.500.000	2.500.000
ES00000128B8	0,750 % Spanien v.16(2021)	2.000.000	2.000.000
XS0738895373	2,750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.12(2019)	1.000.000	1.000.000
XS1135318431	0,625 % STADSHYPOTEK AB Reg.S. Pfe. v.14(2021)	100.000	100.000
FR0011585215	2,750 % Suez S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	300.000	300.000
XS1014674227	2,656 % Svenska Handelsbanken AB v.14(2024)	400.000	400.000
XS1036494638	2,375 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2024)	400.000	400.000
XS0842214818	4,710 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2020)	200.000	200.000
XS0465576030	4,750 % Telia Company AB EMTN v.09(2021)	200.000	200.000
XS1223216497	0,250 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.15(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0994990280	2,125 % Total Capital International S.A. EMTN v.13(2021)	200.000	200.000
XS0541787783	3,125 % Total Capital S.A. EMTN v.10(2022)	40.000	40.000
XS1195201931	2,250 % Total S.A. Fix-To-Float Reg.S. EMTN Perp.	700.000	700.000
XS1057841980	1,375 % UBS AG (London Branch) EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	1.000.000	1.000.000
XS0500331557	4,000 % UBS AG Pfe. v.10(2022)	50.000	50.000
XS1038708522	2,500 % Unibail-Rodamco SE EMTN Reg.S. v.14(2024)	100.000	100.000
DE000HV2AH47	1,250 % UniCredit Bank AG EMTN v.13(2020)	700.000	700.000
AT000B049481	1,250 % UniCredit Bank Austria EMTN Pfe. v.14(2019)	100.000	100.000
XS0207065110	4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN v.04(2020)	150.000	150.000
FR0010474239	5,125 % Veolia Environnement S.A. EMTN v.07(2022)	50.000	50.000
FR0010830034	4,875 % Vivendi S.A. EMTN v.09(2019)	100.000	100.000
XS1014610254	2,625 % Volkswagen Leasing GmbH Reg.S. v.14(2024)	100.000	100.000
DE000A1988D4	0,750 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	800.000	800.000
DE000A1HRVD5	3,625 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2021)	150.000	150.000
XS1074382893	2,125 % Wells Fargo & Co. EMTN v.14(2024)	300.000	300.000
XS0918557124	1,375 % Westpac Banking Corporation Pfe. v.13(2020)	800.000	800.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

XS0954302104	3,259 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.13(2023)	500.000	500.000
XS0993145084	2,650 % AT&T Inc. v.13(2021)	200.000	200.000
DE000A1R0691	2,375 % Daimler AG EMTN v.13(2023)	150.000	150.000
XS0862952297	2,875 % Dte. Post AG v.12(2024)	50.000	50.000
XS1215290922	0,875 % DVB Bank SE v.15(2021)	100.000	100.000
XS1170787797	1,000 % Evonik Industries AG Reg.S. EMTN v.15(2023)	30.000	30.000
FI4000020961	3,500 % Finnland v.11(2021)	50.000	50.000
XS1143163183	1,250 % International Business Machines Corporation v.14(2023)	200.000	200.000
IT0005094088	1,650 % Italien 144A v.15(2032)	1.000.000	1.000.000
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN v.16(2023)	316.000	316.000
XS1327027998	1,100 % MasterCard Inc. v.15(2022)	450.000	450.000
XS1136388425	1,500 % Nomura Europe Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2021)	550.000	550.000
XS0479869744	4,650 % Vodafone Group Plc. v.10(2022)	200.000	200.000
XS0731681556	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	100.000	100.000

## Terminkontrakte

### EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2017	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	71	71
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2017	50	50
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2017	100	100
EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	241	241
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2017	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRentEuro Mix

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	30	30
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2018	30	30

# 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.

Zum 28.07.2017 wurde der Fonds VB Rent mit seinen Anteilklassen und der Fonds VB Rent-Flex mit seinen Anteilklassen, beides in Österreich domizilierte Investmentfonds auf den Fonds UniRentEuro Mix verschmolzen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungstichtag für die Anteilklasse VB Rent A auf 0,7177, für die Anteilklasse VB Rent T auf 0,9082, für die Anteilklasse VB Rent-Flex A01 auf 0,9500 und für die Anteilklasse VB Rent-Flex T01 auf 1,0218.

Im Zuge der Verschmelzung wurden die Anschaffungskosten sämtlicher Vermögenswerte des übertragenden Investmentfonds vom übernehmenden Investmentfonds fortgeführt. Die Fondsverschmelzung führt damit zu keiner Realisierung von Gewinnen / Verlusten aus den Vermögenswerten des übertragenden Investmentfonds.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate 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.

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

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 Anteilnehmer 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 Anteilhaber 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.

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.

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.

#### **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  
UniRentEuro Mix

## Bericht über die Abschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den Abschluss des UniRentEuro Mix (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 die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss 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 die zu diesem Datum endende Geschäftsperiode.

### 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 Abschlussprüfung » 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 Abschlussprüfung 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 Bericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Abschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Abschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Abschlusses 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 Abschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 Abschluss 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 Abschlusses 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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

### 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 Zeitraum 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 relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

80% Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-10 Yrs (EG05) und 20% The BofA Merrill Lynch 1-10 Year Unsubordinated Euro Corporate Euroland Issuers Index (EV5X).

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,00%;  
Limitauslastung 0%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,61%;  
Limitauslastung 122%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,20%;  
Limitauslastung 51%

### Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 110%.

## 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 UniRentEuro Mix

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	17.357.723,52
---	-----	---------------

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

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

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.  
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 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 EM 2021  
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 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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)