



Jahresbericht zum 31. März 2015 **UniEuroRenta EM 2021**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
UniEuroRenta EM 2021	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Aufwands- und Ertragsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisentermingeschäfte	11
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	13
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen	17
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	19

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 247 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 4,1 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.570 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.110 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 13.050 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. Die FERI EuroRating Services AG hat die Asset Manager Qualität von Union Investment erst Anfang 2015 mit der Ratingnote „AA“ ausgezeichnet. Diese Wertung entspricht der zweitbesten Note in der Ratingskala und beschreibt nach Angabe des Analysehauses einen „Asset Manager mit ausgezeichneter Qualität“. Zudem wurden wir bei den Feri EuroRating Awards 2015 im November letzten Jahres als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Dort ernteten wir ebenfalls Auszeichnungen für den UniEuroRenta Corporates und den UniFavorit: Aktien in den Kategorien „Renten Euro Corporate Investment Grade“ und „Aktien Welt“. Darüber hinaus wurde Union Investment Ende Januar 2015 bei den Euro Fund Awards 2015 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2015“ der „Goldene Bulle“ verliehen. Gleichzeitig erhielten elf unserer Fonds über verschiedene Zeiträume und Anlagekategorien hinweg insgesamt 18 Urkunden. Auch das Fachmagazin Capital hat Union Investment im Februar dieses Jahres erneut mit fünf Sternen ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche – Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Aktien- und Rentenmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Geschäftsjahr größtenteils freundlich. Geopolitische Störfeuer wie der Ukraine-Konflikt oder die schwierigen Verhandlungen der neuen griechischen Regierung mit den internationalen Geldgebern führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Wichtige Themen waren dagegen der anhaltende Ölpreissrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Hiervon konnten die Aktienmärkte der Eurozone letztendlich mehr profitieren als die Börsen in den Vereinigten Staaten. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet haben. Generell profitierten höher verzinsliche Papiere – wie Peripherie-, Unternehmens- und Emerging Market-Anleihen – von der Suche nach Rendite.

Rentenmärkte profitieren von Geldpolitik

Der europäische Rentenmarkt präsentierte sich in den zurückliegenden zwölf Monaten in überaus freundlicher Verfassung. Europäische Staatsanleihen verteuerten sich im Berichtszeitraum, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, um 13,6 Prozent. Die Rendite für Bundesanleihen mit einer zehnjährigen Restlaufzeit unterschritt dabei die Marke von 0,2 Prozent. Auch in den Peripherieländern wurden neue Renditetiefs erzielt. Für Rückenwind sorgte hierbei vor allem die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Eine geringe konjunkturelle Dynamik und ein stark fallender Ölpreis hatten die Inflationsrate im Euroraum bis in den negativen Bereich immer weiter fallen lassen. Die Währungshüter zeigten sich insbesondere über die niedrigen Inflationserwartungen besorgt. Die Notenbank senkte daraufhin zunächst den Leitzins in zwei Schritten auf nur noch 0,05 Prozent. Zudem wurde die Einlagenfazilität, zu der die Geschäftsbanken kurzfristig Geld bei der EZB anlegen können, auf -0,2 Prozent zurückgeführt. Im weiteren Verlauf der Berichtsperiode

de kündigten die Währungshüter zudem eine drastische Bilanzausweitung von mehr als einer Billion Euro an. Dazu begann die Notenbank zunächst mit dem Ankauf von Asset-Backed-Securities und Covered Bonds. Zum Ende der Berichtsperiode kamen auch Staatsanleihen hinzu, sodass sich das monatliche Ankaufvolumen nun auf 60 Milliarden Euro summiert. Sowohl die Ankündigung dieser Maßnahmen als auch der Beginn der Käufe stützten die Kursentwicklung am europäischen Rentenmarkt massiv. Die Käufe sollen noch bis September nächsten Jahres andauern. Zwischenzeitliche Störfeuer, wie der Konflikt in der Ostukraine und das Ringen um ein Hilfspaket für Griechenland lösten daher nur geringe Korrekturen aus und lasteten kaum auf der Kursentwicklung. Der Euro verlor im Gegenzug zum US-Dollar deutlich an Wert, da die dortige Notenbank ihre expansive Geldpolitik zurückfuhr und wieder auf den Pfad in Richtung Zinserhöhung schwenkte.

US-Staatsanleihen verbuchten zwar ebenfalls Zuwächse, diese fielen aber weniger stark aus. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sie sich um 6,2 Prozent. Die als sicher geltenden Schatzanweisungen waren bei Anlegern durchaus gefragt, vor allem als sich der Konflikt mit der Ostukraine zuspitzte. Aufgrund ihrer höheren Rendite im Vergleich zu Bundesanleihen waren sie für einige Investoren ebenfalls interessant. Allerdings sorgte die Debatte über mögliche Zinserhöhungen der Notenbank Fed und die in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starken Wirtschaftsdaten für eine schwächere Entwicklung gegenüber europäischen Staatsanleihen.

Von seiner freundlichen Seite zeigte sich auch der Markt für Unternehmensanleihen. So legte der ML Euro Corporates Index im Berichtszeitraum um 7,3 Prozent zu. Die immer niedrigeren Renditen bei europäischen Staatsanleihen erhöhten die Nachfrage nach Produkten mit einem Risikoaufschlag. Hiervon konnten auch die Rentenpapiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften profitieren. Die Kursentwicklung unterlag allerdings größeren Schwankungen. Zwischenzeitlich trübte die Entwicklung in Osteuropa die Risikostimmung der Anleger ein. Nach belasteten Phasen kam es im Verlauf der Berichtsperiode aber auch wieder zu einer Erholung. Großen Einfluss auf die Wertentwick-

lung hatte auch der fallende Ölpreis. Ölexportierende Länder standen unter Druck, während Staaten gesucht waren, die Energierohstoffe importieren müssen. Insgesamt verbuchte der JPMorgan EMBI Global Diversified Index in den vergangenen zwölf Monaten ein Plus von 5,6 Prozent.

Aktienmärkte setzen Aufwärtstrend fort

Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, Wachstumsdellen in der Eurozone und China sowie der deutliche Ölpreisverfall der letzten Monate haben im Berichtszeitraum immer wieder zu Belastungen an den weltweiten Aktienbörsen geführt. Dem standen jedoch eine auf globaler Ebene weiterhin expansive Geldpolitik (mit anhaltenden Lockerungstendenzen im Euroraum, Japan und China), eine solide Ertragslage auf Unternehmensseite und die robuste US-Konjunktur gegenüber. Erst im März dieses Jahres begann der Konjunkturmotor in den USA zu stottern. Im Gegenzug konnte sich die Eurozone merklich erholen. Während in Amerika die Stärke des US-Dollar und der niedrige Ölpreis negativ durchschlugen, profitierte Europa vom schwachen Euro und der lockeren Geldpolitik. Alles in allem verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne. Der MSCI World Index verbesserte sich in lokaler Währung um 11,8 Prozent.

In den USA hatte die kalte Witterung in den ersten Monaten des Jahres 2014 zunächst klare Rückschlüsse über die Qualität der wirtschaftlichen Erholung erschwert. Im Frühjahr 2014 deuteten die Konjunkturdaten jedoch wieder auf einen robusten Wachstumspfad hin. Positiv fielen die Quartalsberichte der Unternehmen aus, denn zahlreiche Firmen konnten wiederholt die Gewinn- und Umsatzprognosen der Analysten übertreffen. Allerdings wurden zuletzt viele Unternehmen von der Ölpreisschwäche und der starken Aufwertung des US-Dollars belastet. Der S&P 500 legte in den vergangenen zwölf Monaten um 10,4 Prozent, der Dow Jones Industrial Average um 8,0 Prozent zu.

Im Euroraum erzielte der EURO STOXX 50 ein Plus von 16,9 Prozent, während der deutsche Leitindex DAX im Berichtszeitraum sogar 25,2 Prozent gewann. Neben dem Konflikt in der Ukraine belasteten zunächst schwache Konjunkturdaten über weite Strecken die Marktent-

wicklung in Europa. Unterstützend wirkten hingegen die diversen Lockerungsmaßnahmen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die von Leitzinssenkungen über Tendermaßnahmen bis zu Ankäufen von verbrieften Krediten (Asset Backed Securities, ABS), gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und ab März 2015 auch von Staatsanleihen zahlreiche Stimulierungsschritte unternahm. Zudem beflügelten die Hoffnung auf einen Kompromiss im Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland sowie der niedrige Preis für Energierohstoffe die Börsen der Eurozone. Positiv wirkte sich auch die deutliche Abschwächung des Euro-Wechselkurses gegenüber dem US-Dollar aus.

In den ersten Monaten des vergangenen Jahres war das Marktgeschehen in Japan von Konjunktursorgen beherrscht worden. Überdies verunsicherte die im April 2014 durchgeführte Mehrwertsteuererhöhung. Ab Beginn des vierten Quartals drehte jedoch der Trend. Unsicherheiten im Zusammenhang mit der kurzfristig anberaumten Neuwahl des Parlamentes und schwächer als erhofft ausgefallenen Konjunkturdaten unterbrachen im Herbst letzten Jahres zwar den Aufwärtstrend, kehrten ihn aber nicht um. In der Berichtsperiode konnten japanische Aktien somit spürbar zulegen. Insgesamt stieg der Nikkei Index um 29,5 Prozent.

An den Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) fiel das Bild gemischt aus. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) stieg alles in allem um 8,2 Prozent. Insbesondere die osteuropäischen Märkte zeigten sich aufgrund der Ukraine-Krise belastet. In Russland wirkte sich neben dem drastisch gesunkenen Ölpreis der starke Kursverfall des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro negativ aus. Die asiatischen Emerging Markets (ex Japan) hingegen gewannen 10,3 Prozent hinzu, trotz gedämpfter Konjunktursignale aus China.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniEuroRenta EM 2021

Klasse A
WP-Kenn-Nr. A12AA1
ISIN-Code LU1101650056

Klasse -net- A
WP-Kenn-Nr. A12AA2
ISIN-Code LU1101672530

Jahresbericht
01.09.14 - 31.03.15

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniEuroRenta EM 2021 ist ein Rentenfonds mit Spezialisierung auf die aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Das Fondsvermögen wird überwiegend in Anleihen von Emittenten aus Schwellen- bzw. Entwicklungsländern (Emerging Markets) angelegt. Die jeweiligen Emittenten haben ihren Sitz in Schwellen- und Entwicklungsländern oder üben einen überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in diesem Land aus. Darüber hinaus können Anleihen von Emittenten aus den entwickelten Märkten und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere erworben werden. Die Anleihen im Fonds können aus dem Bereich der Hochzinsanleihen (High Yield) stammen. Das Portfolio wird insgesamt mit Blick auf das Laufzeitende am 16. Dezember 2021 ausgerichtet. Dies bedeutet, dass Anleihen gekauft werden, deren Endfälligkeit nicht über das Laufzeitende des Fonds hinausgeht. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds ist möglich und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch im Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. Die Anlageentscheidungen werden auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen. Anleihen, die nicht in Euro notieren, werden derzeit prinzipiell währungsgesichert. Ziel des Rentenfonds ist es, neben der Erwirtschaftung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, zum 1. Oktober 2014 die im Verwaltungs- und Sonderreglement festgelegten Kostenregelungen für ihre in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds zu ändern. Unter anderem werden im Zuge der Anpassungen die Kosten für die Hauptverwaltungstätigkeiten, für die Depotbankgebühr sowie für die Depotgebühr in einer Pauschalgebühr zusammengefasst.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Investitionsquote der Rentenanlagen schwankte nach der Auflegungsphase zumeist zwischen 65 und 98 Prozent und lag zuletzt bei 92 Prozent der Fondsmittel. Diese setzten sich überwiegend aus festverzinslichen Anlagen zusammen.

Aus regionaler Sicht lag der Anlageschwerpunkt auf den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) Osteuropas. Hier wurden zum Berichtsperiodenende 27 Prozent der Rentenanlagen investiert. Weiterhin folgten die Emerging Markets Asiens mit 25 Prozent sowie Lateinamerikas und des Nahen Ostens mit 18 bzw. 14 Prozent. Zudem bestanden Positionen im pazifischen Raum (4 Prozent) und in den Euroländern (2 Prozent).

Der Großteil der sich im Portfolio befindlichen Papiere umfasste Anleihen von Staats- und staatsnahen Emittenten mit einem Anteil von zuletzt 48 Prozent der Rentenanlagen. Darüber hinaus bestanden nennenswerte Engagements in Industrieanleihen (26 Prozent) und in Papieren von Finanzunternehmen (14 Prozent).

Das Durchschnittsrating der im Fonds befindlichen Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der Rentenanlagen lag zuletzt bei 4 Jahren und 7 Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 3,3 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta EM 2021 A für das Geschäftsjahr vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,73 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta EM 2021 -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,58 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	0,78	0,78 ²⁾	-	-
Klasse -net- A	0,63	0,63 ²⁾	-	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

UniEuroRenta EM 2021

Geographische Länderaufteilung

Türkei	6,51 %
Indien	6,17 %
Cayman Inseln	5,45 %
Niederlande	5,23 %
Indonesien	4,34 %
Malaysia	4,31 %
Mexiko	3,94 %
Jungferninseln (GB)	3,87 %
Chile	3,69 %
Bahrain	3,33 %
Litauen	3,06 %
Vietnam	2,90 %
Ungarn	2,63 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,54 %
Kasachstan	2,52 %
Bermudas	2,39 %
Großbritannien	2,33 %
Katar	2,23 %
Brasilien	2,21 %
Südafrika	2,00 %
Georgien	1,99 %
Peru	1,99 %
Sri Lanka	1,87 %
Philippinen	1,83 %
Kolumbien	1,76 %
Südkorea	1,58 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,58 %
Kroatien	1,33 %
Namibia	1,31 %
Costa Rica	1,16 %
Luxemburg	1,15 %
Frankreich	0,80 %
Israel	0,76 %
Hongkong	0,61 %
Tschechische Republik	0,39 %
Russland	0,31 %
Wertpapiervermögen	92,07 %
Bankguthaben	6,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,65 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	35,15 %
Banken	14,90 %
Energie	13,78 %
Versorgungsbetriebe	6,64 %
Investitionsgüter	6,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,42 %
Sonstiges	4,43 %
Transportwesen	1,80 %
Hardware & Ausrüstung	1,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,64 %
Automobile & Komponenten	0,61 %
Groß- und Einzelhandel	0,61 %
Immobilien	0,61 %
Wertpapiervermögen	92,07 %
Bankguthaben	6,28 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,65 %
	100,00 %

UniEuroRenta EM 2021

Entwicklung seit Auflegung

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.09.2014 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2015	20,30	201	20,17	100,78

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.09.2014 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2015	10,54	105	10,48	100,63

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwert Berechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	28.392.268,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.648.892,41)	
Bankguthaben	1.937.578,40
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	312.944,24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	336.275,75
Forderungen aus Anteilverkäufen	255.831,03
	31.234.897,75
Zinsverbindlichkeiten	-907,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-370.593,25
Sonstige Passiva	-24.216,45
	-395.717,50
Fondsvermögen	30.839.180,25

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	20.298.385,63 EUR
Umlaufende Anteile	201.421
Anteilwert	100,78 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	10.540.794,62 EUR
Umlaufende Anteile	104.753
Anteilwert	100,63 EUR

UniEuroRenta EM 2021

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	515.335,87	349.345,88	165.989,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-169.719,78	-116.205,66	-53.514,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.017.399,65	23.460.851,43	10.556.548,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.371.414,39	-3.293.366,27	-78.048,12
Realisierte Gewinne	588.496,41	385.717,82	202.778,59
Realisierte Verluste	-3.797.319,77	-2.467.038,38	-1.330.281,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	3.056.402,26	1.979.080,81	1.077.321,45
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.839.180,25	20.298.385,63	10.540.794,62

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Zinsen auf Anleihen	454.515,94	297.837,86	156.678,08
Ertragsausgleich	234.081,98	155.289,48	78.792,50
Erträge insgesamt	688.597,92	453.127,34	235.470,58
Zinsaufwendungen	-1.087,75	-720,00	-367,75
Verwaltungsvergütung ²⁾	-66.910,91	-37.493,12	-29.417,79
Pauschalgebühr	-9.519,31	-6.249,70	-3.269,61
Veröffentlichung und Prüfung	-13.489,17	-8.640,98	-4.848,19
Taxe d'abonnement	-6.283,39	-4.121,82	-2.161,57
Sonstige Aufwendungen	-11.609,32	-7.472,02	-4.137,30
Aufwandsausgleich	-64.362,20	-39.083,82	-25.278,38
Aufwendungen insgesamt	-173.262,05	-103.781,46	-69.480,59
Ordentlicher Nettoertrag	515.335,87	349.345,88	165.989,99

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾

21.351,12

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0	0
Ausgegebene Anteile	234.627	105.655
Zurückgenommene Anteile	-33.206	-902
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	201.421	104.753

UniEuroRenta EM 2021

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1028954953	3,375 % BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL REG.S. V.14(2021)	100.000	0	100.000	108,2510	108.251,00	0,35
XS1054418196	2,375 % MEXIKO EMTN V.14(2021)	200.000	0	200.000	106,5625	213.125,00	0,69
XS1143974159	2,000 % MFINANCE FRANCE S.A. V.14(2021)	250.000	0	250.000	99,2500	248.125,00	0,80
XS0982711987	3,750 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2021)	200.000	0	200.000	88,5000	177.000,00	0,57
XS0971722342	3,625 % RUSSLAND REG.S. V.13(2020)	100.000	0	100.000	96,0100	96.010,00	0,31
XS0541140793	3,625 % TSCHIECHIEN 5.41 V.10(2021)	100.000	0	100.000	119,4330	119.433,00	0,39
XS0993155398	4,350 % TÜRKEI V.13(2021)	400.000	0	400.000	110,8500	443.400,00	1,44
						1.405.344,00	4,55
USD							
XS1199968998	2,625 % ABU DHABI COMMERCIAL BANK FINANCE CAYMAN LTD. V.15(2020)	500.000	0	500.000	99,5390	463.446,32	1,50
XS0717839871	5,875 % ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO. REG.S. V.11(2021)	450.000	0	450.000	116,2500	487.126,36	1,58
XS1111101314	4,000 % AKBANK T.A.S. REG.S. V.15(2020)	550.000	0	550.000	97,8200	500.987,06	1,62
XS1143085014	4,000 % BAHRAIN MUMTALAKAT HOLDING CO. BSC V.14(2021)	200.000	0	200.000	100,1250	186.469,88	0,60
USP13425AC00	5,750 % BANCO INTERNACIONAL DEL PERU S.A.A. REG.S. V.10(2020)	600.000	0	600.000	109,6250	612.487,20	1,99
XS1207170736	3,500 % BBK BANK BAHREIN AND KUWAIT V.15(2020)	400.000	0	400.000	99,5000	370.611,79	1,20
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBOVESPA S.A. V.10(2020)	200.000	0	200.000	106,6875	198.691,68	0,64
US105756B583	4,875 % BRASILIEN V.10(2021)	100.000	0	100.000	105,0000	97.774,47	0,32
US168863AW86	3,250 % CHILE V.11(2021)	550.000	0	550.000	106,3500	544.673,62	1,77
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC FINANCE 2011 LTD. V.11(2021)	200.000	0	200.000	107,3820	199.985,10	0,65
USG21895AB60	4,500 % CNPC (HK) OVERSEAS CAPITAL LTD. V.11(2021)	400.000	0	400.000	108,5910	404.473,41	1,31
USP3143NAN41	3,875 % CODELCO INC. V.11(2021)	200.000	0	200.000	105,2350	195.986,59	0,64
USP30179AJ79	4,875 % COM. FEDERAL DE ELECTR. V.11(2021)	400.000	0	400.000	107,0700	398.808,08	1,29
USP3699PAA59	9,995 % COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND REG.S. V.00(2020)	300.000	0	300.000	127,7500	356.876,80	1,16
XS1165130219	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	300.000	0	300.000	99,1990	277.117,98	0,90
XS1209864229	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	400.000	0	400.000	99,5300	370.723,53	1,20
US302154BA68	4,375 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.11(2021)	200.000	0	200.000	111,0540	206.823,73	0,67
US302154BS76	2,250 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.15(2020)	300.000	0	300.000	100,9675	282.058,39	0,91
XS0617134092	6,875 % GEORGIEN V.11(2021)	600.000	0	600.000	109,7500	613.185,59	1,99
XS0583796973	7,250 % HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC REG.S. V.11(2021)	450.000	0	450.000	97,5200	408.641,40	1,33
XS0654493823	5,625 % INDIAN OIL CORPORATION LTD. REG.S. V.11(2021)	600.000	0	600.000	111,7810	624.533,01	2,03
USY20721AU39	4,875 % INDONESIA V.11(2021)	400.000	0	400.000	109,2150	406.797,65	1,32
US46507NAB64	9,375 % ISRAEL ELECTRIC CORP. LTD. V.09(2020)	200.000	0	200.000	126,0000	234.658,72	0,76
XS0468534580	5,250 % KATAR, STAAT V.09(2020)	650.000	0	650.000	113,5000	686.982,03	2,23
XS0546214007	6,375 % KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV V.10(2020)	400.000	0	400.000	99,0000	368.749,42	1,20
XS0498952679	5,500 % KINGDOM OF BAHRAIN V.10(2020)	650.000	0	650.000	108,6790	657.801,94	2,13
XS0922615819	3,500 % KOC HOLDING AS V.13(2020)	650.000	0	650.000	96,8750	586.355,81	1,90
US195325BN40	4,375 % KOLUMBIEN V.11(2021)	550.000	0	550.000	106,2500	544.161,47	1,76
XS0607904264	6,375 % KROATIEN V.11(2021)	400.000	0	400.000	110,4000	411.211,47	1,33
XS0526235535	9,375 % KUWAIT PROJECTS CO. (CAYMAN ISLANDS) EMTN V.10(2020)	400.000	0	400.000	127,2130	473.835,55	1,54
XS0602546136	6,125 % LITAUEN V.11(2021)	850.000	0	850.000	119,2500	943.872,80	3,06
XS0619200990	5,500 % MDC - GMTN BV V.11(2021)	550.000	0	550.000	117,0000	599.217,80	1,94
US91086QAY44	5,125 % MEXIKO V.10(2020)	200.000	0	200.000	112,0000	208.585,53	0,68
XS0686701953	5,500 % NAMIBIA V.11(2021)	400.000	0	400.000	108,5000	404.134,46	1,31
USG6542TAE13	6,750 % NOBLE GROUP LTD. V.09(2020)	550.000	0	550.000	103,8140	531.685,45	1,72
XS0648477593	5,625 % NTPC LTD. EMTN V.11(2021)	400.000	0	400.000	112,9590	420.743,09	1,36
XS0549116530	4,750 % OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD. V.10(2021)	200.000	0	200.000	110,1250	205.093,58	0,67
US71568QAA58	5,500 % PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT REGS V.11(2021)	500.000	0	500.000	109,0000	507.496,04	1,65
US71654QAX07	5,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.10(2021)	200.000	0	200.000	109,5000	203.929,60	0,66
US718286BK23	4,000 % PHILIPPINEN V.10(2021)	550.000	0	550.000	110,0080	563.408,14	1,83
USU75888AA26	4,500 % RELIANCE HOLDINGS USA INC. REG.S. V.10(2020)	600.000	0	600.000	106,4650	594.831,92	1,93
USG8185TAA72	4,500 % SINOCHEN CORPORATION V.10(2020)	400.000	0	400.000	107,4860	400.357,58	1,30
USY2029SAF12	6,250 % SRI LANKA V.10(2020)	600.000	0	600.000	103,3750	577.567,74	1,87
US836205AN45	5,500 % SÜDAFRIKA V.10(2020)	600.000	0	600.000	110,2500	615.979,14	2,00
XS0899374002	2,750 % SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD. REG.S. V.13(2020)	200.000	0	200.000	101,3240	188.702,86	0,61
US88032XAC83	2,875 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.15(2020)	200.000	0	200.000	101,2900	188.639,54	0,61
US900123BH29	5,625 % TÜRKEI V.10(2021)	200.000	0	200.000	109,7270	204.352,36	0,66
XS1188073081	4,750 % TÜRKIYE HALK BANKASI AS REG.S. V.15(2021)	300.000	0	300.000	97,7500	273.070,12	0,89
US445545AE60	6,375 % UNGARN V.11(2021)	750.000	0	750.000	116,0000	810.131,30	2,63
US91911TAL70	4,625 % VALE OVERSEAS LTD. V.10(2020)	400.000	0	400.000	99,7590	371.576,50	1,20
USY9374MAF06	6,750 % VIETNAM, SOZIALISTISCHE REPUBLIK V.10(2020)	850.000	0	850.000	112,8640	893.327,13	2,90
USY9485PAB86	4,646 % WALAKA GLOBAL SUKUK V.11(2021)	750.000	0	750.000	110,1570	769.324,43	2,49
						22.648.063,16	73,44
Börsengehandelte Wertpapiere							
						24.053.407,16	77,99

UniEuroRenta EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1084368593	2,875 % INDONESIAEN REG.S. V.14(2021)	400.000	0	400.000	105,5625	422.250,00	1,37
XS1084958989	2,750 % ONGC VIDESH LIMITED REG.S. V.14(2021)	200.000	0	200.000	104,2500	208.500,00	0,68
						630.750,00	2,05
USD							
USP1027DEN77	4,125 % BANCO DEL ESTADO DE CHILE V.10(2020)	200.000	0	200.000	106,3500	198.063,13	0,64
USP14486AD93	5,500 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÓMICO E SOCIAL V.10(2020)	400.000	0	400.000	103,6875	386.209,14	1,25
US151191AT07	5,000 % CELULOSA ARAUCA Y CONSTITUCION S.A. V.11(2021)	200.000	0	200.000	106,0000	197.411,30	0,64
USG3925DAA84	5,750 % GERDAU TRADE INC. REG.S V.10(2021)	200.000	0	200.000	101,0000	188.099,45	0,61
US44891CAB90	2,600 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA REG.S. V.15(2020)	200.000	0	200.000	100,4390	187.054,66	0,61
XS0556885753	6,375 % JSC NATIONAL CO. KAZMUNAYGAS V.10(2021)	400.000	0	400.000	98,6714	367.525,47	1,19
US71656MBC29	3,500 % PETROLEOS MEXICANOS REG.S. V.15(2020)	200.000	0	200.000	102,6500	191.172,36	0,62
USY68868AA92	2,707 % PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD. REG.S. V.15(2020)	600.000	0	600.000	100,5545	561.809,29	1,82
						2.277.344,80	7,38
						2.908.094,80	9,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Anleihen							
						26.961.501,96	87,42
Credit Linked Notes							
USD							
XS0708813810	5,999 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO LPN V.11(2021)	400.000	0	400.000	94,8750	353.384,86	1,15
XS0554659671	6,125 % LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV/LUKOIL OAO LPN V.10(2020)	400.000	0	400.000	96,7500	360.368,75	1,17
XS0982861287	5,550 % MMC FINANCE LTD./MMC NORILSK REG.S. CLN/LPN V.13(2020)	800.000	0	800.000	96,2500	717.012,76	2,33
						1.430.766,37	4,65
						1.430.766,37	4,65
Credit Linked Notes							
						28.392.268,33	92,07
Wertpapiervermögen							
						1.937.578,40	6,28
Bankguthaben - Kontokorrent							
						509.333,52	1,65
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						30.839.180,25	100,00
Fondsvermögen in EUR							

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR/USD Währungsverkäufe	28.550.000,00	26.578.190,62	86,18

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31.03.2015 in Euro umgerechnet.

US amerikanischer Dollar	USD	1	1,0739
--------------------------	-----	---	--------

UniEuroRenta EM 2021

Zu- und Abgänge vom 01.09.2014 bis 31.03.2015

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			
XS1185597975	1,500 % CHINA CONSTRUCTION BANK (ASIA) REG.S. EMTN V.15(2020)	100.000	100.000
XS1132402709	1,375 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD. REG.S. V.14(2021)	300.000	300.000
XS0546649822	4,500 % MAROKKO V.10(2020)	700.000	700.000
XS0543882095	4,000 % POLEN V.10(2021)	200.000	200.000
XS0972758741	4,625 % RUMÄNIEN EMTN V.13(2020)	200.000	200.000
XS0995811741	2,750 % SABIC CAPITAL I BV V.13(2020)	300.000	300.000
USD			
XS1150554969	2,745 % CAGAMAS GLOBAL PLC. REG.S. V.14(2019)	200.000	200.000
XS1186986904	2,250 % NATIONAL BANK OF ABU DHABI PJSC V.15(2020)	500.000	500.000
XS0680231908	7,250 % SERBIEN V.11(2021)	200.000	200.000
Credit Linked Notes			
EUR			
XS0919581982	3,374 % RZD CAPITAL LTD./RUSSIAN RAILWAYS CLN/LPN V.13(2021)	300.000	300.000

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 26.574.234,65

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

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 780.000,00

Davon:		
Bankguthaben	EUR	780.000,00
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

N.A.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei OTC-Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

N.A.

Besicherung durch Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden

Der OGAW ist nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

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 (bestehen im Wesentlichen aus Fully Funded Swaps, Zinsswaps, Total Return Swaps und Credit Default Swaps) im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Depotbank, 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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

In der Berechnung der Nettoveränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste ist, soweit zutreffend, eine Anpassung für Wertpapiere mit Emissionsrendite enthalten.

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 Depotbank 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.

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 Anteilhaber des
UniEuroRenta EM 2021

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. Februar 2015 haben wir den beigefügten Abschluss des UniEuroRenta EM 2021 geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. September 2014 bis 31. März 2015 sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniEuroRenta EM 2021 zum 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. September 2014 bis 31. März 2015.

Sonstiges

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

Luxemburg, 5. Juni 2015

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

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 2014 bis 31. März 2015 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 5,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.720.265.047,48 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Investment und Steuern

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

je Anteil in EUR

Zeile	UniEuroRenta EM 2021			UniEuroRenta EM 2021			
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)	
1.	Barausschüttung	1,7300	1,7300	1,7300	1,5800	1,5800	1,5800
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,7300	1,7300	1,7300	1,5800	1,5800	1,5800
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
4.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,7300	1,7300	1,7300	1,5800	1,5800	1,5800
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,2616	0,2616	0,2616	0,3358	0,3358	0,3358
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:						
8.	Dividenden § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
9.	Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
10.	Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000	--	0,0000	0,0000
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,9916	1,9916	--	1,9158	1,9158
12.	Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
13.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--	0,0000	--	--
14.	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--	0,0000	--	--
15.	Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	1,9916	1,9916	1,9916	1,9158	1,9158	1,9158
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
19.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
20.	In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
21.	Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--	0,0000
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000	--
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
25.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
26.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
27.	Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
31.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--	0,0000
32.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000	--
33.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,9916	1,9916	1,9916	1,9158	1,9158	1,9158
34.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
35.	Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

*) Für Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaft zu 60% (Teileinkünfteverfahren) berücksichtigt. Für Kapitalgesellschaften sind diese Beträge grundsätzlich steuerfrei.

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

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

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

Für Kapitalgesellschaften werden unter den ausländischen Einkünften auf die § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist nur Dividenden erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ausgewiesen. Das Gleiche gilt für den Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer bzw. der fiktiven Quellensteuer. Die Besteuerungsgrundlagen i.S.d. § 5 Abs. 1 S.1 Nr.1 und Nr.2 InvStG wurden gemäß § 5 Abs.1 S.1 Nr.3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbesteuerung innerhalb der gesetzlichen Frist im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	1,6906	1,5444

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2014:
Euro 166,670 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria LÖWENBRÜCK
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf KESSEL
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Depotbank und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
 Commodities-Invest
 FairWorldFonds
 LIGA-Pax-Cattolico-Union
 LIGA-Pax-Corporates-Union
 PE-Invest SICAV
 PrivatFonds: Konsequent
 PrivatFonds: Konsequent pro
 Quoniam Funds Selection SICAV
 UniAsia
 UniAsiaPacific
 UniDividendenAss
 UniDynamicFonds: Europa
 UniDynamicFonds: Global
 UniEM Fernost
 UniEM Global
 UniEM Osteuropa
 UniEuroAnleihen
 UniEuroAspirant
 UniEuroKapital
 UniEuroKapital 2017
 UniEuroKapital Corporates
 UniEuroKapital -net-
 UniEuropa
 UniEuropa Mid&Small Caps
 UniEuropaRenta
 UniEuroRenta 5J
 UniEuroRenta Corporates
 UniEuroRenta Corporates 2016
 UniEuroRenta Corporates 2017
 UniEuroRenta Corporates 2018
 UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
 UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
 UniEuroRenta EM 2015
 UniEuroRenta EmergingMarkets
 UniEuroRenta Real Zins
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
 UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
 UniEuroSTOXX 50
 UniExtra: EuroStoxx 50
 UniFavorit: Renten
 UniGarant95: Aktien Welt (2020)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant95: Nordamerika (2019)
 UniGarant: 3 Chancen (2016)
 UniGarant: 3 Chancen (2016) II
 UniGarant: Aktien Welt (2020)
 UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)
 UniGarant: Best of World (2016)
 UniGarant: Best of World (2016) II
 UniGarant: BRIC (2017)
 UniGarant: BRIC (2017) II

UniGarant: BRIC (2018)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
 UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
 UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
 UniGarant: Commodities (2016)
 UniGarant: Commodities (2017)
 UniGarant: Commodities (2017) II
 UniGarant: Commodities (2017) III
 UniGarant: Commodities (2017) IV
 UniGarant: Commodities (2017) V
 UniGarant: Commodities (2018)
 UniGarant: Commodities (2018) II
 UniGarant: Commodities (2018) III
 UniGarant: Commodities (2019)
 UniGarant: Deutschland (2015)
 UniGarant: Deutschland (2016)
 UniGarant: Deutschland (2016) II
 UniGarant: Deutschland (2016) III
 UniGarant: Deutschland (2017)
 UniGarant: Deutschland (2018)
 UniGarant: Deutschland (2019)
 UniGarant: Deutschland (2019) II
 UniGarant: Dividendenstars (2016)
 UniGarant: Emerging Markets (2018)
 UniGarant: Emerging Markets (2020)
 UniGarant: Emerging Markets (2020) II
 UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
 UniGarant: Europa (2015)
 UniGarant: Europa (2015) II
 UniGarant: Europa (2016)
 UniGarant: Europa (2016) II
 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
 UniGlobal II
 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
 UniInstitutional CoCo Bonds
 UniInstitutional Convertibles Protect
 UniInstitutional EM Bonds 2016
 UniInstitutional EM Bonds 2018
 UniInstitutional EM Corporate Bonds
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
 UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 1-3 years Sustainable
 UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
 UniInstitutional Euro Liquidity
 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

UniInstitutional European Corporate Bonds +
 UniInstitutional European Equities Concentrated
 UniInstitutional Financial Bonds 2017
 UniInstitutional Financial Bonds 2022
 UniInstitutional German Corporate Bonds +
 UniInstitutional Global Bonds Select
 UniInstitutional Global Convertibles
 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
 UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
 UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
 UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
 UniInstitutional Global High Yield Bonds
 UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
 UniInstitutional IMMUNO Top
 UniInstitutional Local EM Bonds
 UniInstitutional Short Term Credit
 UniInstitutional Structured Credit High Yield
 UniKonzept: Dividenden
 UniKonzept: Portfolio
 UniMarktführer
 UnionProtect: Europa (CHF)
 UniOpti4
 UniOptima
 UniOptimus -net-
 UniOptiRenta 2015
 UniProfiAnlage (2015)
 UniProfiAnlage (2015/II)
 UniProfiAnlage (2016)
 UniProfiAnlage (2017)
 UniProfiAnlage (2017/6J)
 UniProfiAnlage (2017/II)
 UniProfiAnlage (2019)
 UniProfiAnlage (2019/II)
 UniProfiAnlage (2020)
 UniProfiAnlage (2020/II)
 UniProfiAnlage (2021)
 UniProfiAnlage (2023)
 UniProfiAnlage (2023/II)
 UniProfiAnlage (2024)
 UniProfiAnlage (2025)
 UniProfiAnlage (2027)
 UniProtect: Europa
 UniProtect: Europa II
 UniRak Emerging Markets
 UniRak Nachhaltig
 UniRenta Corporates
 UniReserve
 UniReserve: Euro-Corporates
 UniSector
 UniValueFonds: Europa
 UniValueFonds: Global
 UniVario Point: Chance
 UniVario Point: Ertrag
 UniVario Point: Sicherheit

UniVario Point: Wachstum
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant

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
privatkunden.union-investment.de

005861 05.15