



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

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
<b>UniEuroRenta</b> Unternehmensanleihen 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	12
Devisenkurse	12
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 Unternehmensanleihen EM 2021

Klasse A  
WP-Kenn-Nr. A12AAT  
ISIN-Code LU1101707187

Klasse -net- A  
WP-Kenn-Nr. A12AAU  
ISIN-Code LU1101736442

Jahresbericht  
01.09.14 - 31.03.15

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 ist ein Rentenfonds mit Anlagehorizont in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen von Emittenten aus den 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 Unternehmensanleihen von Emittenten aus Industrieländern und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere erworben werden. Das Portfolio wird insgesamt mit Blick auf das Laufzeitende am 16. Dezember 2021 ausgerichtet. Dies bedeutet, dass Anleihen gekauft werden, deren Endfälligkeit nicht über das Laufzeitende des Fonds hinausgeht. Eine defensivere Ausrichtung des Fonds ist möglich und der Erlös aus fälligen Anleihen kann auch im Geldmarkt bzw. in geldmarktähnliche Anlagen investiert werden. Die 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Die Investitionsquote der Rentenanlagen schwankte nach der Auflegungsphase zumeist zwischen 56 und 98 Prozent und lag zuletzt bei 94 Prozent der Fondsmittel. Diese setzten sich überwiegend aus festverzinslichen Anlagen zusammen.

Aus regionaler Sicht lag der Anlageschwerpunkt auf den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) Asiens. Hier wurden zum Berichtsperiodenende 24 Prozent der Rentenanlagen investiert. Weiterhin folgten die Emerging Markets des Nahen Ostens und Afrikas mit zusammen 16 Prozent sowie Lateinamerikas und Osteuropas mit jeweils 14 Prozent. Zudem bestanden nennenswerte Positionen im pazifischen Raum (9 Prozent) und den Euroländern (7 Prozent).

Der Großteil der sich im Portfolio befindlichen Papiere umfasste Anleihen aus dem Industriebereich mit einem Anteil von zuletzt 61 Prozent der Rentenanlagen. Darüber hinaus bestanden nennenswerte Engagements in Finanzanleihen (23 Prozent) und in Papieren von Versorgungsunternehmen (9 Prozent). Anleihen von staatsnahen Emittenten wurden dem Portfolio mit zuletzt 7 Prozent beigemischt.

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 10 Monaten. Die durchschnittliche Rendite belief sich auf 2,5 Prozent am Ende des Berichtszeitraums.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 A für das Geschäftsjahr vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,32 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. September 2014 bis zum 31. März 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,17 Euro pro Anteil vor.

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

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-0,25	-0,25 <sup>2)</sup>	-	-
Klasse -net- A	-0,40	-0,40 <sup>2)</sup>	-	-

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

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Geographische Länderaufteilung

Niederlande	10,03 %
Cayman Inseln	9,65 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,77 %
Türkei	6,63 %
Jungferninseln (GB)	5,82 %
Mexiko	5,48 %
Indien	5,17 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,63 %
Frankreich	3,52 %
Südkorea	3,28 %
Chile	3,22 %
Indonesien	2,62 %
Kasachstan	2,54 %
Brasilien	2,41 %
Großbritannien	2,18 %
Bermudas	1,96 %
Hongkong	1,67 %
Italien	1,56 %
Luxemburg	1,54 %
Malaysia	1,50 %
Bahrain	1,40 %
Kanada	1,32 %
Thailand	1,10 %
China	1,07 %
Katar	1,05 %
Tschechische Republik	0,96 %
Irland	0,93 %
Australien	0,92 %
Peru	0,88 %
Japan	0,79 %
Schweden	0,70 %
Israel	0,54 %
Curacao	0,45 %
Kolumbien	0,43 %
Oman	0,16 %
Singapur	0,09 %
Wertpapiervermögen	93,97 %
Bankguthaben	4,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

## Wirtschaftliche Aufteilung

Banken	21,75 %
Energie	16,82 %
Versorgungsbetriebe	9,95 %
Hardware & Ausrüstung	9,42 %
Investitionsgüter	6,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,80 %
Transportwesen	3,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,11 %
Immobilien	2,64 %
Sonstiges	2,28 %
Automobile & Komponenten	1,77 %
Groß- und Einzelhandel	1,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,06 %
Medien	0,86 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,10 %
Wertpapiervermögen	93,97 %
Bankguthaben	4,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
	100,00 %

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Entwicklung seit Auflegung

### Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.09.2014 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2015	134,39	1.347	134,02	99,75

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
29.09.2014 <sup>1)</sup>	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2015	103,54	1.040	103,35	99,60

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwert Berechnung.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	223.582.741,12
(Wertpapierereinstandskosten: EUR 210.052.047,99)	
Bankguthaben	10.377.724,48
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.518.233,19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.852.164,01
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.661.497,88
	<b>241.992.360,68</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-13.815,20
Zinsverbindlichkeiten	-5.002,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.860.596,34
Sonstige Passiva	-182.307,59
	<b>-4.061.721,40</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>237.930.639,28</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	134.388.053,68 EUR
Umlaufende Anteile	1.347.314
Anteilwert	99,75 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	103.542.585,60 EUR
Umlaufende Anteile	1.039.621
Anteilwert	99,60 EUR

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen 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	2.997.652,84	1.779.689,97	1.217.962,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.307.665,39	-794.307,92	-513.357,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	242.337.606,95	137.966.158,43	104.371.448,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.974.179,53	-3.948.917,05	-1.025.262,48
Realisierte Gewinne	2.170.764,20	1.199.330,63	971.433,57
Realisierte Verluste	-18.342.466,11	-10.277.773,30	-8.064.692,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	15.048.926,32	8.463.872,92	6.585.053,40
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>237.930.639,28</b>	<b>134.388.053,68</b>	<b>103.542.585,60</b>

## 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	2.274.556,04	1.265.315,49	1.009.240,55
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	12.273,51	6.912,62	5.360,89
Bankzinsen	0,99	0,54	0,45
Ertragsausgleich	1.877.700,51	1.079.263,21	798.437,30
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.164.531,05</b>	<b>2.351.491,86</b>	<b>1.813.039,19</b>
Zinsaufwendungen	-6.186,38	-3.436,57	-2.749,81
Verwaltungsvergütung <sup>2)</sup>	-447.103,66	-203.834,20	-243.269,46
Pauschalgebühr	-61.009,36	-33.981,40	-27.027,96
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-87,45	-48,36	-39,09
Veröffentlichung und Prüfung	-10.647,00	-5.897,27	-4.749,73
Taxe d'abonnement	-44.272,80	-24.676,44	-19.596,36
Sonstige Aufwendungen	-27.536,44	-14.972,36	-12.564,08
Aufwandsausgleich	-570.035,12	-284.955,29	-285.079,83
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.166.878,21</b>	<b>-571.801,89</b>	<b>-595.076,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.997.652,84</b>	<b>1.779.689,97</b>	<b>1.217.962,87</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt<sup>1)</sup></b>	<b>53.523,41</b>		

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0	0
Ausgegebene Anteile	1.387.320	1.050.200
Zurückgenommene Anteile	-40.006	-10.579
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.347.314</b>	<b>1.039.621</b>

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1211292484	1,500 % ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC. EMTN REG.S. V.15(2020)	2.200.000	0	2.200.000	100,6650	2.214.630,00	0,93
XS1109959467	3,875 % ARCELIX A.S. REG.S. V.14(2021)	2.500.000	0	2.500.000	101,0060	2.525.150,00	1,06
XS1143486865	0,875 % ASTRAZENACA PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	2.700.000	0	2.700.000	100,9990	2.726.973,00	1,15
XS1028954953	3,375 % BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL REG.S. V.14(2021)	6.000.000	0	6.000.000	108,2510	6.495.060,00	2,74
FR0012454437	0,750 % BPCE S.A. EMTN V.15(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,3990	1.305.187,00	0,55
FR0011052661	4,726 % CASINO GUICHARD-PERRACHON S.A. EMTN V.11(2021)	1.500.000	0	1.500.000	121,4750	1.822.125,00	0,77
XS0458257796	5,000 % CEZ AS EMTN V.09(2021)	1.800.000	0	1.800.000	126,9570	2.285.226,00	0,96
XS1185597975	1,500 % CHINA CONSTRUCTION BANK (ASIA) REG.S. EMTN V.15(2020)	3.900.000	0	3.900.000	101,8550	3.972.345,00	1,67
XS0973209421	2,750 % CNOOC CURTIS FUNDING NO. V.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	109,6700	2.193.400,00	0,92
DE000A1ZY971	0,875 % DTE. ANNINGTON FINANCE BV REG.S. V.15(2020)	900.000	0	900.000	100,1170	901.053,00	0,38
XS1077882121	1,750 % EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORPORATION LTD. (ETISALAT) REG.S. GMTN V.14(2021)	5.200.000	0	5.200.000	105,5000	5.486.000,00	2,31
XS1004118904	3,500 % FERROVIE DELLO STATO F.S. S.P.A. EMTN V.13(2021)	500.000	0	500.000	114,7220	573.610,00	0,24
XS1140299048	1,750 % GELF BOND ISSUER I S.A. EMTN REG.S. V.14(2021)	1.600.000	0	1.600.000	102,8090	1.644.944,00	0,69
XS1132402709	1,375 % HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD. REG.S. V.14(2021)	4.200.000	0	4.200.000	101,8360	4.277.112,00	1,80
XS060559821	5,875 % IPIC GMTN LTD. V.11(2021)	2.700.000	0	2.700.000	128,6250	3.472.875,00	1,46
DE000A1ZSAF4	1,500 % JAB HOLDINGS BV REG.S. V.14(2021)	600.000	0	600.000	102,1840	613.104,00	0,26
XS1143974159	2,000 % MFINANCE FRANCE S.A. V.14(2021)	3.200.000	0	3.200.000	99,2500	3.176.000,00	1,33
XS1134758116	0,750 % NOVARTIS FINANCE S.A. EMTN V.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	101,4300	2.028.600,00	0,85
XS1082660744	2,500 % ORLEN CAPITAL AB REG.S. V.14(2021)	1.600.000	0	1.600.000	103,3840	1.654.144,00	0,70
XS0997484430	3,125 % PETRÓLEOS MEXICANOS REG.S. V.13(2020)	1.150.000	0	1.150.000	108,5780	1.248.647,00	0,52
XS0432071131	5,750 % PFIZER INC. V.09(2021)	1.200.000	0	1.200.000	130,9070	1.570.884,00	0,66
FR0012596179	0,625 % RCI BANQUE S.A. REG.S. EMTN V.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,3070	1.489.605,00	0,63
XS0976892611	3,250 % RENTOKIL INITIAL PLC. EMTN REG.S. V.13(2021)	200.000	0	200.000	114,4420	228.884,00	0,10
XS0975256685	3,625 % REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV EMTN REG.S. V.13(2021)	500.000	0	500.000	114,9250	574.625,00	0,24
XS1077584024	1,875 % RYANAIR HOLDINGS PLC. EMTN REG.S. V.14(2021)	2.100.000	0	2.100.000	105,3330	2.211.993,00	0,93
XS0995811741	2,750 % SABIC CAPITAL I BV V.13(2020)	6.500.000	0	6.500.000	109,5000	7.117.500,00	3,00
XS0982303785	2,625 % SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT LTD. REG.S. V.13(2020)	2.100.000	0	2.100.000	109,0950	2.290.995,00	0,96
XS1020952435	4,500 % TELECOM ITALIA S.P.A. EMTN V.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	112,1050	2.242.100,00	0,94
XS1014627571	3,250 % UNICREDIT S.P.A. REG.S. V.14(2021)	800.000	0	800.000	111,9560	895.648,00	0,38
XS1032164607	2,500 % URENCO FINANCE NV EMTN REG.S. V.14(2021)	500.000	0	500.000	106,1890	530.945,00	0,22
FR0011694496	3,750 % WENDEL S.A. V.14(2021)	500.000	0	500.000	114,1120	570.560,00	0,24
						70.339.924,00	29,59
<b>USD</b>							
XS1199968998	2,625 % ABU DHABI COMMERCIAL BANK FINANCE CAYMAN LTD. V.15(2020)	1.900.000	0	1.900.000	99,5390	1.761.096,01	0,74
XS0717839871	5,875 % ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO. REG.S. V.11(2021)	4.600.000	0	4.600.000	116,2500	4.979.513,92	2,09
XS1040257062	3,000 % ADCB FINANCE (CAYMAN ISLANDS) LTD. EMTN REG.S. V.14(2019)	200.000	0	200.000	101,7500	189.496,23	0,08
XS1111101314	4,000 % AKBANK T.A.S. REG.S. V.15(2020)	3.500.000	0	3.500.000	97,8200	3.188.099,45	1,34
XS1143085014	4,000 % BAHRAIN MUMTALAKAT HOLDING CO. BSC V.14(2021)	2.050.000	0	2.050.000	100,1250	1.911.316,23	0,80
USP13425AC00	5,750 % BANCO INTERNACIONAL DEL PERU S.A.A. REG.S. V.10(2020)	2.050.000	0	2.050.000	109,6250	2.092.664,59	0,88
USY0606WBS80	4,800 % BANGKOK BANK PCL V.10(2020)	2.600.000	0	2.600.000	108,4600	2.625.905,58	1,10
USJ0423YCB86	2,300 % BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD. REG.S. V.15(2020)	1.000.000	0	1.000.000	100,1065	932.177,11	0,39
XS0927183441	4,250 % BATELCO INTERNATIONAL FINANCE NO. 1 LTD. V.13(2020)	850.000	0	850.000	99,5000	787.550,05	0,33
XS1207170736	3,500 % BBK BANK BAHREIN AND KUWAIT V.15(2020)	3.600.000	0	3.600.000	99,5000	3.335.506,10	1,40
USP1728MAA10	5,500 % BM&FBOVESPA S.A. V.10(2020)	4.500.000	0	4.500.000	106,6875	4.470.562,90	1,88
USG1315RAD38	5,750 % BRASKEM FINANCE LTD REG.S. V.11(2021)	400.000	0	400.000	94,0000	350.125,71	0,15
XS1150554969	2,745 % CAGAMAS GLOBAL PLC. REG.S. V.14(2019)	500.000	0	500.000	100,9760	470.136,88	0,20
XS0508012092	5,500 % CHINA OVERSEAS FINANCE (CAYMAN) I LTD. V.10(2020)	1.000.000	0	1.000.000	109,2180	1.017.022,07	0,43
XS0635017196	4,750 % CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD. V.11(2021)	1.400.000	0	1.400.000	112,1590	1.462.171,52	0,61
USG2353WAA92	4,250 % CNOOC FINANCE 2011 LTD. V.11(2021)	1.250.000	0	1.250.000	107,3820	1.249.906,88	0,53
USG21895AB60	4,500 % CNPC (HK) OVERSEAS CAPITAL LTD. V.11(2021)	2.200.000	0	2.200.000	108,5910	2.224.603,78	0,93
US191241AD01	4,625 % COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V. V.10(2020)	1.850.000	0	1.850.000	111,2280	1.916.116,96	0,81
USP3143NAN41	3,875 % CODELCO INC. V.11(2021)	1.250.000	0	1.250.000	105,2350	1.224.916,19	0,51
USP30179AJ79	4,875 % COM. FEDERAL DE ELECTR. V.11(2021)	1.800.000	0	1.800.000	107,0700	1.794.636,37	0,75
XS1138457590	3,250 % EMIRATES NBD EMTN V.14(2019)	700.000	0	700.000	101,7500	663.236,80	0,28
XS1165130219	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	99,1990	1.385.589,91	0,58
XS1209864229	2,750 % EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA EMTN V.15(2020)	1.800.000	0	1.800.000	99,5300	1.668.255,89	0,70
US302154BA68	4,375 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.11(2021)	1.150.000	0	1.150.000	111,0540	1.189.236,43	0,50
US302154BS76	2,250 % EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA V.15(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,9675	1.222.253,00	0,51
USP4949BAG97	4,875 % GRUPO BIMBO S.A.B. DE C.V. REGS V.10(2020)	2.000.000	0	2.000.000	110,2160	2.052.630,60	0,86
USG42036AA42	5,700 % GRUPOSURA FINANCE S.A. REG.S. V.11(2021)	400.000	0	400.000	106,7500	397.616,17	0,17
XS0583796973	7,250 % HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC REG.S. V.11(2021)	1.900.000	0	1.900.000	97,5200	1.725.374,80	0,73
US45112FAG19	3,500 % ICICI BANK LTD. (DUBAI BRANCH) REG.S. V.14(2020)	2.900.000	0	2.900.000	102,7230	2.773.970,57	1,17
USY3860XAC75	5,750 % ICICI BANK LTD. V.10(2020)	200.000	0	200.000	113,0830	210.602,48	0,09
XS0654493823	5,625 % INDIAN OIL CORPORATION LTD. REG.S. V.11(2021)	1.000.000	0	1.000.000	111,7810	1.040.888,35	0,44
XS1121459074	5,000 % ISBANK REG.S. V.14(2020)	300.000	0	300.000	100,6250	281.101,59	0,12
US46507NAB64	9,375 % ISRAEL ELECTRIC CORP. LTD. V.09(2020)	1.100.000	0	1.100.000	126,0000	1.290.622,96	0,54
XS0546214007	6,375 % KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV V.10(2020)	3.900.000	0	3.900.000	99,0000	3.595.306,83	1,51
XS0922615819	3,500 % KOC HOLDING AS V.13(2020)	3.000.000	0	3.000.000	96,8750	2.706.257,57	1,14

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-
						EUR	vermögen
						EUR	%
US50066CAA71	4,250 % KOREA GAS CORPORATION REG.S. V.10(2020)	2.500.000	0	2.500.000	110,2200	2.565.881,37	1,08
USY4899GAS22	4,750 % KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO. LTD. V.11(2021)	1.450.000	0	1.450.000	113,1000	1.527.097,50	0,64
XS0526235535	9,375 % KUWAIT PROJECTS CO. (CAYMAN ISLANDS) EMTN V.10(2020)	2.550.000	0	2.550.000	127,2130	3.020.701,65	1,27
XS0619200990	5,500 % MDC - GMTN BV V.11(2021)	1.800.000	0	1.800.000	117,0000	1.961.076,45	0,82
USG59606AA46	5,000 % MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD. V.11(2021)	2.750.000	0	2.750.000	109,5950	2.806.464,75	1,18
USN5946FAB33	6,000 % MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV REG.S. V.13(2020)	2.000.000	0	2.000.000	109,7500	2.043.951,95	0,86
XS1186986904	2,250 % NATIONAL BANK OF ABU DHABI PJSC V.15(2020)	2.300.000	0	2.300.000	99,0000	2.120.309,15	0,89
XS1117537172	3,125 % NATIONAL BANK OF OMAN LTD. V.14(2019)	400.000	0	400.000	102,0000	379.923,64	0,16
USG6542TAE13	6,750 % NOBLE GROUP LTD. V.09(2020)	1.800.000	0	1.800.000	103,8140	1.740.061,46	0,73
XS0648477593	5,625 % NTPC LTD. EMTN V.11(2021)	1.500.000	0	1.500.000	112,9590	1.577.786,57	0,66
XS0549116530	4,750 % OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD. V.10(2021)	2.850.000	0	2.850.000	110,1250	2.922.583,57	1,23
USY7138AAA89	5,250 % PERTAMINA PT V.11(2021)	4.250.000	0	4.250.000	106,5440	4.216.519,23	1,77
US71568QAA58	5,500 % PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT REGS V.11(2021)	2.000.000	0	2.000.000	109,0000	2.029.984,17	0,85
US71654QAX07	5,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS V.10(2021)	1.500.000	0	1.500.000	109,5000	1.529.472,02	0,64
USY68868AA92	2,707 % PETRONAS GLOBAL SUKUK LTD. REG.S. V.15(2020)	3.300.000	0	3.300.000	100,5545	3.089.951,11	1,30
USC75088AA97	5,692 % PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD. V.11(2021)	3.000.000	0	3.000.000	112,8000	3.151.131,39	1,32
XS0527351653	5,000 % QATARI DIAR FINANCE QSC V.10(2020)	2.400.000	0	2.400.000	112,2500	2.508.613,46	1,05
XS0923450414	2,875 % QNB FINANCE LTD. V.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,8750	948.645,13	0,40
USU75888AA26	4,500 % RELIANCE HOLDINGS USA INC. REG.S. V.10(2020)	4.400.000	0	4.400.000	106,4650	4.362.100,75	1,83
XS0600103401	4,500 % SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD. V.11(2021)	200.000	0	200.000	112,1940	208.946,83	0,09
USG8185TAA72	4,500 % SINOCHEN CORPORATION V.10(2020)	2.700.000	0	2.700.000	107,4860	2.702.413,63	1,14
XS0702140756	4,875 % SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT EMTN V.11(2021)	2.500.000	0	2.500.000	109,4720	2.548.468,20	1,07
USJ75963AU23	4,500 % SOFTBANK CORP REG.S V.13(2020)	1.000.000	0	1.000.000	101,9000	948.877,92	0,40
XS0554846781	4,000 % SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD. V.10(2020)	1.250.000	0	1.250.000	106,6670	1.241.584,41	0,52
US88032XAC83	2,875 % TENCENT HOLDINGS LTD. REG.S. V.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	101,2900	2.829.593,07	1,19
US50065TAC71	4,625 % THE KOREA DEVELOPMENT BANK V.11(2021)	1.250.000	0	1.250.000	112,6400	1.311.109,04	0,55
USM8931TAA71	6,250 % TURKIYE GARANTI BANKASI AS REGS V.11(2021)	2.000.000	0	2.000.000	107,5720	2.003.389,51	0,84
XS1188073081	4,750 % TURKIYE HALK BANKASI AS REG.S. V.15(2021)	1.200.000	0	1.200.000	97,7500	1.092.280,47	0,46
XS1079527211	5,000 % TURKIYE IS BANKASI REG.S. V.14(2021)	2.000.000	0	2.000.000	99,3750	1.850.730,98	0,78
XS0927634807	4,250 % TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI AS REG.S. V.13(2020)	1.600.000	0	1.600.000	97,0000	1.445.199,74	0,61
US91911TAL70	4,625 % VALE OVERSEAS LTD. V.10(2020)	800.000	0	800.000	99,7590	743.152,99	0,31
XS0874840688	4,000 % YAPI VE KREDI BANKASI AS V.13(2020)	750.000	0	750.000	95,7500	668.707,51	0,28
						124.283.178,10	52,21
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						194.623.102,10	81,80
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0802174044	3,000 % AMÉRICA MÓVIL S.A.B. DE CV V.12(2021)	2.900.000	0	2.900.000	112,8540	3.272.766,00	1,38
XS1084958989	2,750 % ONGC VIDESH LIMITED REG.S. V.14(2021)	3.500.000	0	3.500.000	104,2500	3.648.750,00	1,53
						6.921.516,00	2,91
<b>USD</b>							
USP1027DEN77	4,125 % BANCO DEL ESTADO DE CHILE V.10(2020)	3.000.000	0	3.000.000	106,3500	2.970.947,02	1,25
USP14486AD93	5,500 % BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÓMICO E SOCIAL V.10(2020)	1.300.000	0	1.300.000	103,6875	1.255.179,72	0,53
US151191AT07	5,000 % CELULOSA ARAUCA Y CONSTITUCION S.A. V.11(2021)	500.000	0	500.000	106,0000	493.528,26	0,21
USP2205JAE03	5,500 % CENCOSUD S.A. DL-NOTES REG.S. V.11(2021)	2.000.000	0	2.000.000	104,2500	1.941.521,56	0,82
USU2339CBT46	2,250 % DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC REG.S. V.15(2020)	500.000	0	500.000	100,5600	468.200,02	0,20
XS0551313686	7,375 % DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY LTD. V.10(2020)	2.500.000	0	2.500.000	122,7500	2.857.575,19	1,20
USP37110AG12	4,750 % EMPRESA NACIONAL DEL PETRÓLEO V.11(2021)	1.050.000	0	1.050.000	104,2500	1.019.298,82	0,43
US345397XF55	2,459 % FORD MOTOR CREDIT CO. LLC V.15(2020)	900.000	0	900.000	100,3920	841.352,08	0,35
USG3925DAAB4	5,750 % GERDAU TRADE INC. REG.S V.10(2021)	1.200.000	0	1.200.000	101,0000	1.128.596,70	0,47
US44891CAB90	2,600 % HYUNDAI CAPITAL AMERICA REG.S. V.15(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,4390	1.402.909,95	0,59
XS0556885753	6,375 % JSC NATIONAL CO. KAZMUNAYGAS V.10(2021)	4.700.000	0	4.700.000	98,6714	4.318.424,25	1,81
USP7358RAC09	4,000 % OLEODUCTO CENTRAL SA REG.S. V.14(2021)	1.100.000	0	1.100.000	99,5000	1.019.182,42	0,43
US71656MBC29	3,500 % PETRÓLEOS MEXICANOS REG.S. V.15(2020)	1.300.000	0	1.300.000	102,6500	1.242.620,36	0,52
US88166JAA16	3,650 % TEVA PHARMACEUTICAL IV BV V.11(2021)	1.100.000	0	1.100.000	105,3190	1.078.786,67	0,45
						22.038.123,02	9,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						28.959.639,02	12,17
<b>Anleihen</b>							
						223.582.741,12	93,97
<b>Wertpapiervermögen</b>							
						223.582.741,12	93,97
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						10.377.724,48	4,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						3.970.173,68	1,67
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						237.930.639,28	100,00

# UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EUR/USD	Währungsverkäufe	158.670.000,00	147.711.436,25	62,08

## 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
--------------------------	-----	---	--------

## 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0010941690	3,500 % AREVA S.A. EMTN V.10(2021)	500.000	500.000
XS0982711987	3,750 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2021)	900.000	900.000
XS1198115898	0,500 % SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA REG.S. EMTN V.15(2020)	1.000.000	1.000.000
DE000A14J579	1,750 % THYSSENKRUPP AG REG.S. V.15(2020)	1.600.000	1.600.000
<b>Credit Linked Notes</b>			
<b>EUR</b>			
XS1038646078	3,600 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO EMTN REG.S. CLN/LPN V.14(2021)	1.800.000	1.800.000
XS0919581982	3,374 % RZD CAPITAL LTD./RUSSIAN RAILWAYS CLN/LPN V.13(2021)	1.800.000	1.800.000
<b>USD</b>			
XS0708813810	5,999 % GAZ CAPITAL S.A./GAZPROM OAO LPN V.11(2021)	700.000	700.000
XS0554659671	6,125 % LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV/LUKOIL OAO LPN V.10(2020)	1.250.000	1.250.000
XS0982861287	5,550 % MMC FINANCE LTD./MMC NORILSK REG.S. CLN/LPN V.13(2020)	800.000	800.000
XS0513723873	8,625 % MOBILE TELESYSTEMS INTERNATIONAL FUNDING LTD. CLN V.10(2020)	2.500.000	2.500.000

# Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 147.689.450,51

**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 4.000.000,00

Davon:		
Bankguthaben	EUR	4.000.000,00
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 Unternehmensanleihen EM  
2021

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 28. Februar 2015 haben wir den beigefügten Abschluss des UniEuroRenta Unternehmensanleihen 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 Unternehmensanleihen 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 Unternehmenanleihen EM 2021 Klasse A LU1101707187 Ex-Tag: 13.05.2015			UniEuroRenta Unternehmenanleihen EM 2021 Klasse -net- A LU1101736442 Ex-Tag: 13.05.2015		
	(1)	(2)	(3)	(1)	(2)	(3)
1.	Barausschüttung	1,3200	1,3200	1,3200	1,1700	1,1700
2.	Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,3200	1,3200	1,3200	1,1700	1,1700
3.	In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	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
5.	Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,3200	1,3200	1,3200	1,1700	1,1700
6.	Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1922	0,1922	0,1922	0,2669	0,2669
7.	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	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	--	--
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
11.	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,5122	1,5122	--	1,4369
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
16.	- Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
17.	Steuerpflichtiger Betrag **)	1,5122	1,5122	1,5122	1,4369	1,4369
18.	Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	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	--	--
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
22.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000	--	--
23.	In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--	--	0,0000
24.	Anrechenbare ausländische Quellensteuer	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	--	--
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
28.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000	--	--
29.	Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--	--	0,0000
30.	Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	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	--	--
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	1,5122	1,5122	1,5122	1,4369	1,4369
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
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
36.	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
37.	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,0204	-0,0204	-0,0204	-0,0204	-0,0204

(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)	1,3006	1,1512

## **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	UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
Commodities-Invest	UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
FairWorldFonds	UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2016)	UniInstitutional Global Bonds Select
PE-Invest SICAV	UniGarant: Commodities (2017)	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAsia	UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniAsiaPacific	UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniDividendenAss	UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniDynamicFonds: Global	UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional IMMUNO Top
UniEM Fernost	UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEM Global	UniGarant: Deutschland (2015)	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Osteuropa	UniGarant: Deutschland (2016)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniGarant: Deutschland (2016) II	UniKonzept: Dividenden
UniEuroAspirant	UniGarant: Deutschland (2016) III	UniKonzept: Portfolio
UniEuroKapital	UniGarant: Deutschland (2017)	UniMarktführer
UniEuroKapital 2017	UniGarant: Deutschland (2018)	UnionProtect: Europa (CHF)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant: Deutschland (2019)	UniOpti4
UniEuroKapital -net-	UniGarant: Deutschland (2019) II	UniOptima
UniEuropa	UniGarant: Deutschland (2019) II	UniOptimus -net-
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarant: Dividendenstars (2016)	UniOptiRenta 2015
UniEuropaRenta	UniGarant: Emerging Markets (2018)	UniProfiAnlage (2015)
UniEuroRenta 5J	UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniProfiAnlage (2015/II)
UniEuroRenta Corporates	UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniProfiAnlage (2016)
UniEuroRenta Corporates 2016	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)	UniProfiAnlage (2017)
UniEuroRenta Corporates 2017	UniGarant: Europa (2015)	UniProfiAnlage (2017/6J)
UniEuroRenta Corporates 2018	UniGarant: Europa (2015) II	UniProfiAnlage (2017/II)
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)	UniGarant: Europa (2016)	UniProfiAnlage (2019)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniGarant: Europa (2016) II	UniProfiAnlage (2019/II)
UniEuroRenta EM 2015	UniGarant: Europa (2016) II	UniProfiAnlage (2020)
UniEuroRenta EM 2021	UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2020/II)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2021)
UniEuroRenta Real Zins	UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniProfiAnlage (2023/II)
UniEuroSTOXX 50	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)	UniProfiAnlage (2024)
UniExtra: EuroStoxx 50	UniGarantPlus: Europa (2018)	UniProfiAnlage (2025)
UniFavorit: Renten	UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniGarantTop: Europa II	UniProtect: Europa
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)	UniGarantTop: Europa III	UniProtect: Europa II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II	UniGarantTop: Europa IV	UniRak Emerging Markets
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGarant95: Nordamerika (2019)	UniGlobal II	UniRenta Corporates
UniGarant: 3 Chancen (2016)	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve
UniGarant: 3 Chancen (2016) II	UniInstitutional CoCo Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Convertibles Protect	UniSector
UniGarant: Best of Assets Konservativ (2015)	UniInstitutional EM Bonds 2016	UniValueFonds: Europa
UniGarant: Best of World (2016)	UniInstitutional EM Bonds 2018	UniValueFonds: Global
UniGarant: Best of World (2016) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniVario Point: Chance
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017	UniVario Point: Ertrag
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020	UniVario Point: Sicherheit
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019	UniVario Point: Wachstum
	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 +	

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

005862 05.15