



Jahresbericht zum 30. September 2015 **UniEuropaRenta**

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet	3
Vorwort	4
Uni EuropaRenta	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geographische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Vermögensaufstellung	9
Devisentermingeschäfte	11
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien	15
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen	19
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	20
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Depotbank, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Union Investment - Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 252 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 2.600 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.120 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 bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Im März 2015 wurde uns ferner bei den Institutional Investor European Money Masters Awards ein Preis für paneuropäische Unternehmensanleihen Investment Grade verliehen. Zudem wurde Union Investment in einer Studie im Auftrag von Focus Money zur Beliebtheit von Marken („Kundenlieblinge 2015“) mit dem goldenen Siegel im Bereich Fondsgesellschaften prämiert. Schließlich erhielten wir von Greenwich Associates die Auszeichnung als „Quality Leader“ im institutionellen Geschäft.

Den Wandel der Märkte bewältigen

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

In der ersten Hälfte des Berichtsjahres präsentierten sich die internationalen Aktien- und Rentenmärkte größtenteils freundlich. Wichtige Themen waren der anhaltende Ölpreissrückgang und die deutliche Verschiebung zwischen Euro- und US-Dollar-Wechselkurs. Rentenanlagen aus der Eurozone kam die sehr lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zugute, während sich die US-Rentenmärkte seit dem Herbst 2014 tendenziell auf erste Zinserhöhungsschritte von Seiten der Notenbank Fed eingerichtet hatten. Geopolitische Störfelder wie der Ukraine-Konflikt oder die Griechenlandkrise führten nur vorübergehend zu Verunsicherung. Mitte August 2015 setzte dann ein massiver Trendwechsel ein. Auslöser hierfür waren die Marktverwerfungen in China, begleitet von einer Abwertung des Yuan und sinkenden Rohstoffnotierungen. Hierauf stieg die Unsicherheit über das künftige globale Wachstum deutlich an. Im September verstärkte die US-Notenbank Fed die Nervosität mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts. Alles in Allem mussten die internationalen Aktienmärkte deutliche Einbußen hinnehmen. Mit der gewachsenen Unsicherheit kamen auch die risikobehafteten Rentensegmente wie Unternehmensanleihen, HighYield-Papiere und Titel aus den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) deutlich unter Druck. Dagegen konnten die traditionell als sichere Häfen angesehenen Staatsanleihen aus der Eurozone - insbesondere auch Peripheriepapiere - und den USA zulegen.

Rentenmärkte unter dem Einfluss der Geldpolitik

Die europäischen Staatsanleihemärkte standen in den vergangenen zwölf Monaten weitgehend unter dem Eindruck der Europäischen Zentralbank (EZB). Mit dem mindestens bis September 2016 andauernden Ankaufprogramm für Staatsanleihen, Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (ABS) im Gegenwert von 60 Milliarden Euro monatlich fanden die entsprechenden Märkte Unterstützung. Die EZB-Entscheidung führte dann im April 2015 zu einem historischen Tiefstand der Renditen. Die

richtungsweisenden zehnjährigen Bundesanleihen warfen dabei nur noch 0,05 Prozent ab. In den Peripherieländern fiel die Verzinsung spanischer und italienischer Zehnjahrespapiere zeitweise in Richtung 1,1 Prozent. Kurz danach schlug aber dann die Stimmung um. Die Summierung verschiedener markttechnischer Faktoren löste eine heftige Verkaufswelle aus und führte zu einer abrupten Trendwende. In der Abgabewelle stieg beispielsweise die Verzinsung zehnjähriger Bundesanleihen in kürzester Zeit wieder auf rund ein Prozent an. Weiterhin führten die zähen Verhandlungen zwischen Griechenland und seinen Gläubigern, Sorgen über die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und deren Auswirkungen auf den Rest der Welt sowie die bevorstehende Zinswende der US-Notenbank zu Verunsicherung und volatilen Kapitalmärkten. Dabei schwankten auch die Renditen. Letztlich zeigte sich aber die Europäische Zentralbank, falls nötig, zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen bereit, was die Märkte in den letzten Wochen stabilisierte. Somit waren letztlich fallende Renditen im Euroraum zu beobachten. Auf Indexebene (iBoxx Euro Sovereign) gewann der europäische Staatsanleihemarkt im Berichtsjahr 4,0 Prozent hinzu.

Am US-Rentenmarkt waren ebenfalls Kursgewinne zu beobachten. US-Schatzanweisungen legten den Gesamtmarkt (JP Morgan Global Bond US-Index) betrachtet 4,2 Prozent zu. Die Entwicklung war im Berichtsjahr von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt. Diese blieb bislang allerdings aus. Vor wenigen Wochen standen die Chancen dafür gar nicht so schlecht, die fragile wirtschaftliche Lage Chinas und die negativen Auswirkungen des Zins-schrittes auf andere Schwellenländer ließen dann die Fed jedoch zurückrudern. Auch die nach wie vor niedrige US-Inflation bot keinen Anlass für höhere Leitzinsen.

Am Markt für europäische Unternehmensanleihen zeigte sich im Berichtsjahr ein zweigeteiltes Bild. Auf Indexebene (Merrill Lynch Euro Corporates Index, ER00) legten Unternehmenstitel mit Rating Investmentgrade in der ersten Jahreshälfte kontinuierlich zu. Ab April/Mai erfolgte dann eine Marktkorrektur, die im weiteren Verlauf alle bislang erzielten Zugewinne dahinschmelzen ließ. In erster Linie zeigte sich das ab diesem Zeitpunkt zu beobachtende hohe Neu-

emissionsvolumen für den Druck auf den Sekundärmarkt verantwortlich. Darüber hinaus war, einhergehend mit konjunkturellen Sorgen - Stichwort China -, zunehmend eine Verschlechterung der Liquidität zu beobachten. Diese sorgte vor allem zum Ende des Berichtsjahres hin im Zusammenhang mit unternehmensspezifischen Problemen beim britisch-schweizerischen Rohstoffhändler Glencore und dem Abgasskandal bei Volkswagen für weiteren Druck auf den Markt. Per saldo zeigte sich der Gesamtmarkt im Berichtsjahr mit minus 0,2 Prozent so gut wie unverändert. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) stiegen mit zuletzt 113 Basispunkten wieder über die Ein-Prozentmarke.

Deutlichen Schwankungen unterlag der Markt für in Euro oder US-Dollar denominierte Anleihen aus den Schwellenländern. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) ging auch dieser in den vergangenen zwölf Monaten so gut wie unverändert aus dem Handel. Einfluss auf das Marktgeschehen hatten die stark nachgebenden Rohstoffpreise, die vielen Rohstoffexporteuren aus den Schwellenländern große Probleme bereiteten. Russland mit dem Verfall des Rubels und auch Brasilien, das zuletzt in seiner Kreditwürdigkeit zurückgestuft wurde, waren wichtige Themen innerhalb des Anleihe-segmentes. Die Risikoprämien zogen insgesamt um rund 130 auf 430 Basispunkte an.

Wachstumssorgen drücken Aktienmärkte ins Minus

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die Schuldenkrise in Griechenland, die erwartete Zinswende in den USA, Wachstumssorgen in China sowie zuletzt der VW-Betrugsskandal waren die bestimmenden Themen des Berichtsjahres. Zunächst verzeichneten internationale Aktien spürbare Zugewinne, bevor die Eskalation der Griechenland-Krise Ende Juni 2015 zu erheblichen Kurseinbußen führte. Mit der Einigung über eine Zwischenfinanzierung und der Aufnahme der Verhandlungen über ein drittes Rettungspaket setzten die Weltbörsen zu einer kurzen Erholungs-Rally an, ehe die Marktturbulenzen in China für erneute Verunsicherung sorgten. Ausgelöst von der Sorge um die Stabilität des chinesischen und damit des Weltwirtschaftswachstums zeigten sich die

Börsen im August 2015 besonders schwach. Haupttreiber war die von der chinesischen Notenbank eingeleitete Abwertung des Yuan in drei Schritten um insgesamt 3,7 Prozent. An den Märkten löste die überraschende Maßnahme Furcht vor einem Währungskrieg aus. Im September verstimmte dann die US-Notenbank Fed mit dem Aufschub ihres lange erwarteten ersten Zinserhöhungsschritts die Märkte. Hierbei berief sie sich nicht zuletzt auf die vielen wirtschaftlichen Unwägbarkeiten außerhalb der Heimat, insbesondere in den Schwellenländern. Das Fass zum Überlaufen brachte schließlich die Meldung, dass der VW-Konzern die Abgasmesswerte seiner Dieselfahrzeuge mit Hilfe spezieller Software jahrelang manipuliert hat. Dies führte zu einer massiven Vertrauenskrise (nicht nur) in die gesamte deutsche Automobilindustrie. Per saldo ging der MSCI World Index in lokaler Währung im Berichtsjahr um 2,6 Prozent zurück.

In den USA war neben der China-Sorge das Warten auf die Zinserhöhung der Notenbank Fed beherrschendes Thema. Die Neuigkeit, dass das US-Bruttoinlandsprodukt mit plus 3,7 Prozent im Zeitraum April bis Juni 2015 positiver ausgefallen ist als gedacht, befeuerte die Kurse nur kurzzeitig. Gebannt blickten die Märkte auf die September-Sitzung der Fed. Noch bis in den Frühsommer hinein hatten die Analysten für diese Sitzung mit der Zinswende gerechnet, erst spät schoben sich die Erwartungen mancher Experten nach hinten. Dementsprechend groß war die Unsicherheit. Die Entscheidung, die Zinsen unverändert niedrig zu lassen, begründete die Notenbank mit der Lage der Weltwirtschaft, den Schwankungen an den Finanzmärkten und der geringen Inflation - und löste so einen Kursrutsch aus. Darauf folgende, uneinheitliche Aussagen zum künftigen Zinspfad verstärkten die Unsicherheit unter den Investoren. Vor dem Hintergrund deutlicher Kurseinbußen im August und September dieses Jahres verlor der S&P 500 im Berichtszeitraum 2,7 Prozent, der Dow Jones Industrial Average gab 4,5 Prozent ab.

In Europa ging der EURO STOXX 50 im letzten Jahr um 3,9 Prozent zurück. Europas Börsen wurden zunächst von der expansiven Geldpolitik der EZB beflügelt, die ihre Wertpapierankäufe auf 60 Milliarden Euro pro Monat aufstockte. Zwischenzeitlich wirkte sich der Schuldenstreit zwischen der EU und Griechenland belastend aus. Nach der Lösung der Griechenlandproblematik Anfang Juli 2015 rückten ab Mitte August die Sorgen um China und das Warten auf den Fed-Entscheid in den Vordergrund. Das fundamentale Bild für europäische Aktien stell-

te sich dagegen weiterhin positiv dar. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab und erhöhte die internationale Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Unternehmen. Ferner hat der Rückgang des Rohölpreises die Kaufkraft der Konsumenten gesteigert und die Kosten der Unternehmen verringert. Dennoch konnten die jüngsten Konjunkturdaten die Stimmung nicht merklich heben. In Deutschland war ohnehin der Abgasskandal bei Volkswagen zuletzt beherrschendes Thema. Seit Bekanntwerden der Manipulationen bei den Abgastests fiel die Vorzugs-Aktie von VW um stattliche 42,3 Prozent. Die Verunsicherung drückte auch auf die Papiere der anderen beiden großen Autowerte, Daimler und BMW, und war mitverantwortlich für den Rückgang des DAX im letzten Quartal in Höhe von 11,7 Prozent. In den abgelaufenen zwölf Monaten stieg der deutsche Leitindex dennoch per saldo um 2,0 Prozent.

Aktien aus Japan erzielten unter dem Eindruck der expansiven Geldpolitik, des schwachen Yen sowie robusten Konjunkturdaten in den ersten neun Monaten des Berichtszeitraums deutliche Kursgewinne. Im letzten Quartal tendierten sie dann aber besonders schwach. Auf Jahressicht konnte der Nikkei 225 jedoch immer noch um 7,5 Prozent zulegen. Trotz der Eintrübung einiger konjunktureller Indikatoren erwies sich die Unternehmensberichtssaison für das zweite Quartal 2015 als erfreulich. Doch belasteten ab August dieses Jahres die Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt und die Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar und dem Chinesischen Yuan deutlich. Aus konjunktureller Sicht enttäuschten zudem das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (BIP) und die Industrieproduktion. Positiv verlief dagegen die Entwicklung des Einkaufsmanagerindex. Insgesamt gehörten zyklische Sektoren mit hoher Abhängigkeit von China zuletzt zu den großen Verlierern.

Die Börsen der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) wurden vor allem durch die Entwicklung in China, aber auch durch die US-Geldpolitik und die niedrigen Rohstoffpreise beeinflusst. Der MSCI Emerging Markets (in lokaler Währung) fiel alles in allem um 9,4 Prozent. Aufgrund regulatorischer Lockerungen, die Investments in Shanghai und Hongkong erleichtern, kletterten die Notierungen im Reich der Mitte seit Jahresanfang 2015, ehe es in den letzten vier Monaten deutlich abwärts ging. Im Sog Chinas verbuchten alle wichtigen asiatischen Leitindizes Kursverluste. Der MSCI Far East (ex Japan) ging in lokaler Währung auf Jahressicht um 9,6 Prozent zurück. In Lateina-

merika lagen die Einbußen sogar bei 14,8 Prozent (MSCI EM Latin America). Osteuropa verbuchte in lokaler Währung ein Minus von 2,6 Prozent (MSCI EM Eastern Europe).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEuropaRenta ist ein europäischer Rentenfonds, der weltweit überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere investiert, die auf europäische Währungen lauten. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Die im Fonds gehaltenen Anleihen wurden von Regierungen, anderen staatsnahen Stellen oder Unternehmen ausgegeben. Anlageziel des UniEuropaRenta ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie eines langfristigen Kapitalwachstums. 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

Der UniEuropaRenta war über den gesamten Berichtszeitraum überwiegend in rentenorientierten Anlagen investiert. Ende September 2015 betrug die Quote 93 Prozent (inklusive Finanzderivate). Der Kassenbestand betrug 4 Prozent des Fondsvermögens. Das Fondsmanagement legte den Schwerpunkt auf festverzinsliche, endfällige Anleihen. Mit 72 Prozent entstammte der Großteil der rentenorientierten Anlagen zuletzt dem Euroraum. Der Anteil von europäischen Werten außerhalb des gemeinsamen Währungsraumes wurde im Vergleich zum Vorjahr nahezu konstant gehalten und auf 25 Prozent leicht erhöht. Auf die Euro-Peripherieländer entfielen zuletzt 35 Prozent der rentenorientierten Anlagen. Die Positionen bestanden zuletzt fast ausschließlich aus italienischen (24 Prozent) und spanischen Papieren (11 Prozent).

Staatsanleihen sowie staatsnahe Titel stellten über die gesamte Betrachtungsperiode die wichtigste Anleiheklasse im Portfolio dar (zuletzt 99 Prozent der rentenorientierten Anlagen). Darüber hinaus war der Fonds mit 2 Prozent in Unternehmensanleihen investiert.

Die Fondsanlagen lauteten zum überwiegenden Teil auf Euro. Per 30. September 2015 summierten sich diese in der Gemeinschaftswährung auf 75 Prozent. Nennenswerte Fremdwährungsbestände wurden lediglich im Britischen Pfund (22 Prozent) gehalten.

Das Durchschnittsrating der gehaltenen Papiere betrug zum Ende des Geschäftsjahres A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) betrug Ende September 2015 8 Jahre und 6 Monate. Die durchschnittliche Rendite fiel auf zuletzt 1,17 Prozent.

Der UniEuropaRenta nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015 eine Ausschüttung in Höhe von 1,48 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
-3,38	6,77	20,14	47,80

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

Geographische Länderaufteilung

Italien	22,76 %
Großbritannien	22,09 %
Frankreich	15,10 %
Spanien	9,74 %
Deutschland	8,99 %
Belgien	4,13 %
Luxemburg	4,07 %
Niederlande	3,80 %
Türkei	1,62 %
Schweden	1,51 %
Mexiko	0,80 %
Dänemark	0,38 %
Indonesien	0,38 %
Irland	0,27 %
Australien	0,26 %
Brasilien	0,23 %
Wertpapiervermögen	96,13 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,16 %
Bankguthaben	3,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,83 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Staatsanleihen	85,90 %
Investmentfondsanteile	7,07 %
Banken	1,16 %
Energie	0,80 %
Automobile & Komponenten	0,77 %
Versorgungsbetriebe	0,18 %
Versicherungen	0,15 %
Immobilien	0,10 %
Wertpapiervermögen	96,13 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,16 %
Bankguthaben	3,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,83 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2013	299,66	6.702	-27,03	44,71
30.09.2014	386,86	7.911	55,22	48,90
30.09.2015	377,79	7.371	-29,06	51,25

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	363.170.771,98
<small>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 345.425.153,53)</small>	
Bankguthaben	11.849.517,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	204.323,30
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	889.417,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.151.005,09
Forderungen aus Anteilverkäufen	15.670,26
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.358.927,00
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	678.702,32
Sonstige Forderungen	19.242,30
	382.337.577,65
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-223.527,78
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-63.244,04
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-588.023,00
Zinsverbindlichkeiten	-406,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.083.856,35
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-674.518,06
Sonstige Passiva	-918.452,88
	-4.552.028,72
Fondsvermögen	377.785.548,93
Umlaufende Anteile	7.371.026,500
Anteilwert	51,25 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	386.859.084,47
Ordentlicher Nettoertrag	9.426.158,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	606.616,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	79.208.076,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-108.267.815,26
Realisierte Gewinne	71.327.821,42
Realisierte Verluste	-42.988.984,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-11.011.226,81
Ausschüttung	-7.374.181,95
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	377.785.548,93

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.911.443,500
Ausgegebene Anteile	1.583.686,000
Zurückgenommene Anteile	-2.124.103,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.371.026,500

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	356.597,37
Zinsen auf Anleihen	10.011.961,80
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	169.924,64
Bankzinsen	23.136,67
Erträge aus Wertpapierleihe	10.730,11
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	1.049.124,52
Sonstige Erträge	3.357.794,73
Ertragsausgleich	-1.123.736,85
Erträge insgesamt	13.855.532,99
Zinsaufwendungen	-29.589,64
Verwaltungsvergütung	-3.547.420,29
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-525.976,59
Pauschalgebühr	-412.963,30
Ertragscheineinlösung	-10.081,10
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.474,32
Veröffentlichung und Prüfung	-15.484,72
Taxe d'abonnement	-199.314,10
Sonstige Aufwendungen	-204.190,84
Aufwandsausgleich	517.120,38
Aufwendungen insgesamt	-4.429.374,52
Ordentlicher Nettoertrag	9.426.158,47
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	190.595,18
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,16

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2015

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
DKK							
DK0009923054	1,500 % DÄNEMARK V.11(2023)	15.000.000	25.000.000	10.000.000	107,1500	1.436.346,33	0,38
						1.436.346,33	0,38
EUR							
DE000A13R727	3,375 % ALLIANZ SE REG.S. FIX-TO-FLOAT PERP.	0	1.200.000	600.000	93,7753	562.651,80	0,15
BE0000332412	2,600 % BELGIEN REG.S. V.13(2024)	0	1.000.000	1.000.000	115,8440	1.158.440,00	0,31
BE0000304130	5,000 % BELGIEN S.44 V.04(2035)	1.000.000	1.000.000	500.000	156,2650	781.325,00	0,21
BE0000333428	3,000 % BELGIEN S.73 V.14(2034)	2.500.000	0	2.500.000	122,5310	3.063.275,00	0,81
BE0000325341	4,250 % BELGIEN V.12(2022)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	126,2400	1.262.400,00	0,33
BE0000328378	2,250 % BELGIEN V.13(2023)	7.000.000	4.500.000	7.000.000	112,8250	7.897.750,00	2,09
BE0000331406	3,750 % BELGIEN V.13(2045)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	142,8760	1.428.760,00	0,38
XS1047674947	2,875 % BRASILIEN V.14(2021)	1.000.000	500.000	500.000	86,2500	431.250,00	0,11
XS0077157575	11,000 % BRASILIEN V.97(2017)	400.000	0	400.000	111,5000	446.000,00	0,12
DE0001135226	4,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.03 V.03(2034)	0	3.750.000	1.250.000	161,8820	2.023.525,00	0,54
DE0001135085	4,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.98 V.98(2028) **)	0	2.000.000	1.500.000	148,1200	2.221.800,00	0,59
DE0001102309	1,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.13(2023)	8.000.000	0	8.000.000	109,1140	8.729.120,00	2,31
DE0001102341	2,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.14(2046)	8.000.000	7.000.000	1.000.000	129,6480	1.296.480,00	0,34
DE0001102374	0,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.15(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,6950	2.990.850,00	0,79
DE0001102382	1,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	103,9063	2.078.126,00	0,55
XS1021817355	2,875 % FCA CAPITAL IRELAND PLC. REG.S. EMTN V.14(2018)	0	0	600.000	102,8000	616.800,00	0,16
XS1111858756	2,000 % FCA CAPITAL IRELAND PLC. REG.S. EMTN V.14(2019)	0	500.000	400.000	99,4000	397.600,00	0,11
FR0011196856	3,000 % FRANKREICH OAT V.12(2022)	7.000.000	1.500.000	7.000.000	116,7900	8.175.300,00	2,16
FR0011486067	1,750 % FRANKREICH OAT V.12(2023) *)	8.000.000	0	9.500.000	108,7280	10.329.160,00	2,73
FR0010466938	4,250 % FRANKREICH V.06(2023) *)	0	0	4.500.000	128,5540	5.784.930,00	1,53
FR0010773192	4,500 % FRANKREICH V.09(2041)	2.000.000	0	2.500.000	155,2230	3.880.575,00	1,03
FR0010916924	3,500 % FRANKREICH V.10(2026)	0	0	2.000.000	124,9150	2.498.300,00	0,66
FR0011337880	2,250 % FRANKREICH V.11(2022)	6.000.000	5.000.000	1.000.000	112,3310	1.123.310,00	0,30
FR0011317783	2,750 % FRANKREICH V.12(2022)	0	1.000.000	2.000.000	117,2625	2.345.250,00	0,62
FR0011461037	3,250 % FRANKREICH V.12(2045)	5.500.000	3.500.000	3.000.000	130,2590	3.907.770,00	1,03
FR0011993179	0,500 % FRANKREICH V.13(2019)	1.500.000	0	1.500.000	101,7344	1.526.016,00	0,40
FR0011883966	2,500 % FRANKREICH V.13(2030)	3.000.000	6.500.000	1.500.000	113,9160	1.708.740,00	0,45
FR0011962398	1,750 % FRANKREICH V.14(2024) *)	9.000.000	4.000.000	5.000.000	108,3120	5.415.600,00	1,43
FR0012557957	0,000 % FRANKREICH V.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	99,3875	2.981.625,00	0,79
FR0012517027	0,500 % FRANKREICH V.15(2025) *)	7.000.000	0	7.000.000	96,3390	6.743.730,00	1,79
XS1241699922	1,863 % INMOBILIARIA COLONIAL S.A. REG.S. V.15(2019)	800.000	400.000	400.000	99,0850	396.340,00	0,10
IT0003256820	5,750 % ITALIEN V.02(2033)	1.000.000	0	1.000.000	147,3290	1.473.290,00	0,39
IT0003535157	5,000 % ITALIEN V.03(2034)	7.000.000	8.750.000	3.500.000	137,7400	4.820.900,00	1,28
IT0003934657	4,000 % ITALIEN V.05(2037)	0	0	500.000	122,7190	613.595,00	0,16
IT0004009673	3,750 % ITALIEN V.06(2021)	0	0	5.000.000	115,1170	5.755.850,00	1,52
IT0004536949	4,250 % ITALIEN V.09(2020)	0	4.500.000	3.000.000	115,5280	3.465.840,00	0,92
IT0004532559	5,000 % ITALIEN V.09(2040)	0	0	1.500.000	140,7330	2.110.995,00	0,56
IT0004695075	4,750 % ITALIEN V.11(2021) *)	0	0	7.500.000	120,7830	9.058.725,00	2,40
IT0004759673	5,000 % ITALIEN V.11(2022) *)	0	0	5.000.000	123,6170	6.180.850,00	1,64
IT0004801541	5,500 % ITALIEN V.12(2022)	0	0	2.000.000	127,6480	2.552.960,00	0,68
IT0004848831	5,500 % ITALIEN V.12(2022)	0	0	1.500.000	127,8190	1.917.285,00	0,51
IT0004966401	3,750 % ITALIEN V.13(2021)	0	5.000.000	10.500.000	114,7150	12.045.075,00	3,19
IT0004898034	4,500 % ITALIEN V.13(2023)	3.000.000	3.000.000	4.500.000	121,9300	5.486.850,00	1,45
IT0004889033	4,750 % ITALIEN V.13(2028)	0	2.000.000	2.500.000	129,7540	3.243.850,00	0,86
IT0004923998	4,750 % ITALIEN V.13(2044)	10.000.000	7.500.000	2.500.000	138,7920	3.469.800,00	0,92
IT0004992308	2,500 % ITALIEN V.14(2019)	10.000.000	2.000.000	10.000.000	107,1350	10.713.500,00	2,84
IT0005028003	2,150 % ITALIEN V.14(2021)	6.000.000	0	6.000.000	105,9670	6.358.020,00	1,68
IT0005083057	3,250 % ITALIEN V.14(2046)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	108,9060	1.633.590,00	0,43
IT0005086886	1,350 % ITALIEN V.15(2022)	5.000.000	0	5.000.000	100,8030	5.040.150,00	1,33
NL0000102234	4,000 % NIEDERLANDE V.05(2037)	0	1.500.000	250.000	150,2900	375.725,00	0,10
NL00009712470	3,250 % NIEDERLANDE V.11(2021)	2.000.000	2.000.000	2.000.000	117,6110	2.352.220,00	0,62
NL0010060257	2,250 % NIEDERLANDE V.12(2022)	0	3.500.000	2.000.000	112,8600	2.257.200,00	0,60
NL0010071189	2,500 % NIEDERLANDE V.12(2033)	2.000.000	2.500.000	1.500.000	119,8830	1.798.245,00	0,48
NL0010418810	1,750 % NIEDERLANDE V.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	109,5600	5.478.000,00	1,45
NL0010721999	2,750 % NIEDERLANDE V.14(2047)	500.000	0	500.000	131,5620	657.810,00	0,17
NL0000102317	5,500 % NIEDERLANDE V.98(2028)	0	500.000	500.000	152,4170	762.085,00	0,20
XS1172947902	1,875 % PETROLEOS MEXICANOS REG.S. EMTN V.15(2022)	5.200.000	1.700.000	3.500.000	86,6490	3.032.715,00	0,80
ES00000124W3	3,800 % SPANIEN 144A V.14(2024)	5.000.000	0	5.000.000	116,3180	5.815.900,00	1,54
ES00000121L2	4,600 % SPANIEN V.09(2019)	5.000.000	0	5.000.000	114,9950	5.749.750,00	1,52
ES00000123B9	5,500 % SPANIEN V.11(2021)	0	3.000.000	3.500.000	123,9090	4.336.815,00	1,15
ES00000123K0	5,850 % SPANIEN V.11(2022)	0	0	6.500.000	127,8980	8.313.370,00	2,21
ES00000123X3	4,400 % SPANIEN V.13(2023)	0	0	3.000.000	120,7680	3.623.040,00	0,96
ES00000124C5	5,150 % SPANIEN V.13(2028)	9.500.000	7.500.000	4.000.000	131,6630	5.266.520,00	1,39
ES00000124H4	5,150 % SPANIEN V.13(2044)	4.000.000	4.000.000	2.000.000	141,1120	2.822.240,00	0,75
XS0285127329	5,875 % TÜRKEI V.07(2019)	0	0	1.000.000	111,0000	1.110.000,00	0,29

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds-	
						EUR	vermögen	
						EUR	%	
XS0993155398	4,350 % TÜRKEI V.13(2021)	0	1.000.000	2.000.000	105,0000	2.100.000,00	0,56	
XS1077629225	3,500 % TURKIYE VAKIFLAR BANKASI REG.S. V.14(2019)	0	0	500.000	96,2700	481.350,00	0,13	
XS1273507100	0,750 % VOLKSWAGEN LEASING GMBH REG.S. V.15(2020)	3.800.000	3.300.000	500.000	92,8120	464.060,00	0,12	
XS1150695192	4,850 % VOLVO TREASURY AB FIX-TO-FLOAT REG.S. V.14(2078)	1.100.000	850.000	250.000	93,0000	232.500,00	0,06	
XS1167295804	0,625 % WESTPAC BANKING CORPORATON PFE. REG.S. V.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	99,2230	992.230,00	0,26	
						238.165.698,80	63,04	
GBP								
XS0994746617	1,750 % BMW FINANCE NV REG.S. EMTN V.13(2017)	0	0	500.000	98,7030	669.899,55	0,18	
FR0011401728	6,000 % ELECTRICITE DE FRANCE S.A. FRN PERP.	500.000	0	500.000	99,5000	675.308,81	0,18	
XS1069529490	2,625 % FCE BANK PLC. REG.S. EMTN V.14(2018)	0	0	400.000	99,7180	541.430,70	0,14	
GB00B52WS153	4,500 % GROSSBRITANNIEN LS-TREASURY STOCK V.09(2034)	1.500.000	0	1.500.000	133,3700	2.715.555,86	0,72	
GB0004893086	4,250 % GROSSBRITANNIEN V.00(2032)	0	0	1.000.000	128,2270	1.740.559,25	0,46	
GB0030880693	5,000 % GROSSBRITANNIEN V.01(2025)	0	2.000.000	750.000	129,4190	1.317.554,64	0,35	
GB0032452392	4,250 % GROSSBRITANNIEN V.03(2036)	0	0	2.000.000	130,3120	3.537.722,28	0,94	
GB00B00NY175	4,750 % GROSSBRITANNIEN V.04(2038)	0	0	3.000.000	141,4640	5.760.716,71	1,52	
GB00B128DP45	4,250 % GROSSBRITANNIEN V.06(2046)	0	0	5.000.000	139,5800	9.473.327,00	2,51	
GB00B24FF097	4,750 % GROSSBRITANNIEN V.07(2030)	1.000.000	0	4.250.000	134,2830	7.746.745,62	2,05	
GB00B4RMG977	3,750 % GROSSBRITANNIEN V.11(2021)	0	4.000.000	500.000	113,9340	773.272,70	0,20	
GB00B7L9SL19	1,750 % GROSSBRITANNIEN V.12(2022)	16.000.000	1.000.000	21.000.000	101,8660	29.037.410,07	7,69	
GB00B84Z9V04	3,250 % GROSSBRITANNIEN V.12(2044)	5.000.000	7.500.000	4.500.000	115,7660	7.071.358,76	1,87	
GB00B8KP6M44	1,250 % GROSSBRITANNIEN V.13(2018)	2.000.000	0	5.000.000	101,3480	6.878.512,28	1,82	
GB00BDV0F150	1,750 % GROSSBRITANNIEN V.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	102,7840	2.790.389,58	0,74	
GB00BN65R313	3,500 % GROSSBRITANNIEN V.14(2045)	2.500.000	0	2.500.000	120,6710	4.094.984,39	1,08	
						84.824.748,20	22,45	
SEK								
SE0004869071	1,500 % SCHWEDEN S.1057 V.12(2023)	15.000.000	0	15.000.000	107,5350	1.723.225,26	0,46	
SE0005676608	2,500 % SCHWEDEN V.14(2025) ¹⁾	30.000.000	0	30.000.000	116,4260	3.731.403,24	0,99	
						5.454.628,50	1,45	
TRY								
XS0884723148	7,500 % AKBANK T.A.S. V.13(2018)	1.000.000	0	2.500.000	87,1390	644.805,39	0,17	
TRT270116T18	9,000 % TÜRKEI V.11(2016)	6.000.000	0	6.000.000	99,2600	1.762.794,14	0,47	
						2.407.599,53	0,64	
Börsengehandelte Wertpapiere						332.289.021,36	87,96	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1084368593	2,875 % INDONESIAIEN REG.S. V.14(2021)	1.000.000	0	1.500.000	96,8750	1.453.125,00	0,38	
ES00000127A2	1,950 % SPANIEN REG.S. V.15(2030)	1.500.000	1.000.000	500.000	94,2450	471.225,00	0,12	
						1.924.350,00	0,50	
TRY								
XS0972246093	8,500 % KREDITANSTALT FÜR WIEDERAUFBAU EMTN V.13(2017)	8.000.000	0	8.000.000	94,9950	2.249.400,62	0,60	
						2.249.400,62	0,60	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.173.750,62	1,10	
Anleihen								
						336.462.771,98	89,06	
Investmentfondsanteile ¹⁾								
Deutschland								
DE0009750240	UNIEUROARENTA -NET-	EUR	190.000	165.000	200.000	56,6900	11.338.000,00	3,00
						11.338.000,00	3,00	
Luxemburg								
LU0006041197	UNIFAVORIT: RENTEN	EUR	510.000	0	580.000	26,5000	15.370.000,00	4,07
						15.370.000,00	4,07	
Investmentfondsanteile						26.708.000,00	7,07	
Wertpapiervermögen						363.170.771,98	96,13	
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE DEZEMBER 2015		60	10	50		242.800,00	0,06	
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2015		107	70	37		-8.554,40	0,00	
EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2015		50	0	50		41.500,00	0,01	
						275.745,60	0,07	
GBP								
LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2015		60	10	50		66.810,10	0,02	
						66.810,10	0,02	
Long-Positionen						342.555,70	0,09	

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
						EUR	%
Short-Positionen							
EUR							
	10YR EURO-BTP 6% FUTURE DEZEMBER 2015	170	220	-50		-43.000,00	-0,01
	EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2015	284	294	-10		-1.300,00	0,00
						-44.300,00	-0,01
GBP							
	LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2015	0	50	-50		-93.932,40	-0,02
						-93.932,40	-0,02
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						204.323,30	0,06
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
	BNP PARIBAS S.A., PARIS/ITRAXX EUROPE XOVER S24 5YR INDEX CDS V.15(2020)	10.000.000	0	10.000.000		-588.023,00	-0,16
						-588.023,00	-0,16
Gekauft							
Credit Default Swaps							
						-588.023,00	-0,16
Bankguthaben - Kontokorrent							
						11.849.517,62	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						3.148.959,03	0,83
Fondsvermögen in EUR							
						377.785.548,93	100,00

1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

*) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

**) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise als Sicherheit für OTC-Derivategeschäfte hinterlegt.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2015 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DKK/EUR	Währungskäufe	40.000.000,00	5.365.091,10	1,42
GBP/EUR	Währungskäufe	18.000.000,00	24.392.590,62	6,46
NOK/EUR	Währungskäufe	50.000.000,00	5.238.723,39	1,39
PLN/EUR	Währungskäufe	15.000.000,00	3.521.908,03	0,93
TRY/EUR	Währungskäufe	64.000.000,00	18.461.818,92	4,89
EUR/GBP	Währungsverkäufe	20.500.000,00	27.780.450,43	7,35
EUR/NOK	Währungsverkäufe	50.000.000,00	5.238.723,39	1,39
EUR/PLN	Währungsverkäufe	15.000.000,00	3.521.908,03	0,93
EUR/SEK	Währungsverkäufe	15.000.000,00	1.603.350,19	0,42
EUR/TRY	Währungsverkäufe	83.000.000,00	23.942.671,44	6,34

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30.09.2015 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7367
Dänische Krone	DKK	1	7,4599
Norwegische Krone	NOK	1	9,5196
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2436
Russischer Rubel	RUB	1	73,0553
Schwedische Krone	SEK	1	9,3605
Schweizer Franken	CHF	1	1,0905
Tschechische Krone	CZK	1	27,1600
Türkische Lira	TRY	1	3,3785
Ungarischer Forint	HUF	1	313,0700

Zu- und Abgänge vom 01.10.2014 bis 30.09.2015

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			
XS1134519120	1,750 % AKZO NOBEL NV EMTN REG.S. V.14(2024)	500.000	500.000
XS0880288211	2,625 % ALLIED IRISH BANKS PLC. EMTN PFE. V.13(2016)	0	400.000
XS1144086110	1,450 % AT&T INC. V.14(2022)	1.500.000	1.500.000
XS0993264331	1,875 % BANK OF IRELAND PFE. V.13(2017)	0	1.100.000
XS1055241373	3,500 % BBVA SUBORDINATED CAPITAL S.A.U. REG.S. GMTN FIX-TO-FLOAT V.14(2024)	0	1.500.000
BE0000318270	3,750 % BELGIEN S.58 V.10(2020)	0	2.500.000
BE0000315243	4,000 % BELGIEN V.09(2019)	0	2.500.000
BE0000320292	4,250 % BELGIEN V.10(2041)	0	1.500.000
XS1222594472	3,500 % BERTELSMANN SE & CO. KGAA REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2075)	600.000	600.000
XS1120649584	2,625 % BNP PARIBAS S.A. EMTN V.14(2027)	1.000.000	1.000.000
XS1190632999	2,375 % BNP PARIBAS S.A. EMTN V.15(2025)	700.000	700.000
XS1083844503	2,950 % BULGARIEN REG.S. V.14(2024)	500.000	1.500.000
DE0001135275	4,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND S.05 V.05(2037)	1.000.000	1.000.000
DE0001135473	1,750 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.12(2022)	0	13.250.000
DE0001135481	2,500 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.12(2044)	0	500.000
DE0001102366	1,000 % BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND V.14(2024)	2.000.000	2.000.000
XS1151586945	1,625 % CHILE V.14(2025)	900.000	900.000
DE000A161W62	2,750 % DTE. BÖRSE AG REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2041)	500.000	500.000
XS1239586594	2,125 % ESB FINANCE LTD. EMTN REG.S. V.15(2027)	200.000	200.000
XS1057487875	2,625 % FCA CAPITAL IRELAND PLC. REG.S. EMTN V.14(2019)	0	600.000
FR0010070060	4,750 % FRANKREICH V.03(2035)	0	2.500.000
FR0010171975	4,000 % FRANKREICH V.04(2055)	0	750.000
FR0010776161	3,750 % FRANKREICH V.09(2019)	0	4.000.000
FR0010870956	4,000 % FRANKREICH V.09(2060)	0	500.000
FR0011708080	1,000 % FRANKREICH V.14(2019)	0	12.750.000
XS0930010524	3,750 % HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE LTD. PERP.	500.000	550.000
IE00BVC89186	2,000 % IRLAND REG.S. V.15(2045)	1.500.000	1.500.000
IT0005024234	3,500 % ITALIEN 14(2030)	7.500.000	12.500.000
IT0003493258	4,250 % ITALIEN V.03(2019)	0	2.000.000
IT0004273493	4,500 % ITALIEN V.07(2018)	0	3.250.000
IT0004286966	5,000 % ITALIEN V.07(2039)	500.000	500.000
IT0004423957	4,500 % ITALIEN V.08(2019)	0	5.000.000
IT0004513641	5,000 % ITALIEN V.09(2025)	0	3.000.000
IT0004867070	3,500 % ITALIEN V.12(2017)	0	2.750.000
IT0004957574	3,500 % ITALIEN V.13(2018)	0	3.000.000
IT0004953417	4,500 % ITALIEN V.13(2024)	8.000.000	8.000.000
IT0005067266	0,000 % ITALIEN V.14(2015)	5.000.000	5.000.000
XS1070363343	3,255 % KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC REG.S. V.14(2019)	500.000	1.500.000
BE0002485606	1,875 % KBC GROEP NV REG.S. EMTN FRN V.15(2027)	1.500.000	1.500.000
XS1130139667	2,125 % LITAUEN REG.S. EMTN V.14(2026)	1.100.000	1.100.000
XS1082660744	2,500 % ORLEN CAPITAL AB REG.S. V.14(2021)	0	500.000
XS1172951508	2,750 % PETROLEOS MEXICANOS REG.S. EMTN V.15(2027)	2.400.000	2.400.000
PTOTEROE0014	3,875 % PORTUGAL REG.S. V.14(2030)	4.500.000	4.500.000
PTOTEKOE0011	2,875 % PORTUGAL REG.S. V.15(2025)	1.000.000	1.000.000
PTOTEBOE0020	4,100 % PORTUGAL REG.S. V.15(2045)	3.500.000	3.500.000
PTOTEYOE0007	3,850 % PORTUGAL V.05(2021)	3.000.000	5.000.000
PTOTE5OE0007	4,100 % PORTUGAL V.06(2037)	0	1.500.000
PTOTELOE0010	4,350 % PORTUGAL V.07(2017)	4.000.000	4.000.000
PTOTEQOE0015	5,650 % PORTUGAL V.13(2024)	2.500.000	2.500.000
XS0602211202	4,000 % RCI BANQUE S.A. EMTN V.11(2016)	0	500.000
XS1219498141	2,750 % RWE AG REG.S. FIX-TO-FLOAT V.15(2075)	3.000.000	3.000.000
XS1219499032	3,500 % RWE AG REG.S. V.15(2075)	2.900.000	2.900.000
XS1110299036	1,500 % SAMPO OYJ EMTN V.14(2021)	0	350.000
XS1074244317	1,000 % SANTANDER CONSUMER BANK AS V.14(2016)	0	900.000
XS1201001572	2,500 % SANTANDER ISSUANCES S.A.U. EMTN REG.S. V.15(2025)	500.000	500.000
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE REG.S. V.14(2023)	1.250.000	1.250.000
SI0002103453	2,250 % SLOWENIEN REG.S. V.14(2022)	1.000.000	1.000.000
SI0002103545	2,125 % SLOWENIEN REG.S. V.15(2025)	3.300.000	3.300.000
ES0000012932	4,200 % SPANIEN V.05(2037)	1.000.000	2.000.000
ES00000120N0	4,900 % SPANIEN V.07(2040)	1.750.000	2.250.000
ES00000122D7	4,000 % SPANIEN V.10(2020)	0	2.000.000
ES00000122E5	4,650 % SPANIEN V.10(2025)	0	2.500.000
ES00000124B7	3,750 % SPANIEN V.13(2018)	0	500.000
ES00000126V0	0,500 % SPANIEN V.14(2017)	2.000.000	2.000.000
ES00000126B2	2,750 % SPANIEN V.14(2024)	3.000.000	7.000.000
ESOL01506192	0,000 % SPANIEN ZERO V.14(2015)	2.000.000	2.000.000
XS1196713298	2,375 % SSE PLC. FIX-TO-FLOAT REG.S. PERP.	350.000	350.000
XS1195201931	2,250 % TOTAL S.A. FIX-TO-FLOAT REG.S. EMTN PERP.	1.400.000	1.400.000

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1195202822	2,625 % TOTAL S.A. FIX-TO-FLOAT REG.S. EMTN PERP.	1.300.000	1.300.000
XS1078760813	1,500 % UNICREDIT S.P.A. REG.S. EMTN V.14(2019)	0	1.200.000
XS1048428442	4,625 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP.	0	500.000
XS1206540806	1,000 % VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV REG.S. STUFENZINSANLEIHE PERP.	2.400.000	2.400.000

GBP

XS0191374817	5,625 % GE CAPITAL UK FUNDING V.04(2014)	0	500.000
GB0087F95958	1,000 % GROSSBRITANNIEN V.12(2017)	0	2.000.000
XS0982711474	6,625 % PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV V.14(2034)	0	1.000.000

PLN

PL0000107264	4,000 % POLEN S.1023 V.12(2023)	10.000.000	10.000.000
PL0000106126	5,250 % POLEN V.10(2020)	0	10.000.000

SEK

XS0752041755	3,125 % GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION EMTN V.12(2015)	0	5.000.000
SE0002241083	4,250 % SCHWEDEN S.1052 V.07(2019)	0	35.000.000

TRY

TRT170615T16	10,000 % TÜRKEI V.10(2015)	0	10.000.000
TRT270923T11	8,800 % TÜRKEI V.13(2023)	8.000.000	8.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1196817156	1,500 % KINDER MORGAN INC. V.15(2022)	1.100.000	1.100.000
NL0009348242	3,500 % NIEDERLANDE V.10(2020)	0	3.500.000
XS1084958989	2,750 % ONGC VIDESH LIMITED REG.S. V.14(2021)	0	700.000
XS1117452778	1,375 % PROLOGIS LP V.14(2016)	800.000	800.000
ES0L01502209	0,000 % SPANIEN V.14(2015)	0	3.000.000
XS1105680703	1,250 % UBS AG (LONDON BRANCH) REG.S. EMTN V.14(2021)	0	2.750.000
XS1117293107	6,000 % UNIQUA FIX-TO-FLOAT V.15(2046)	200.000	200.000
XS1198102052	1,625 % VEREINIGTE MEXIKANISCHE STAATEN EMTN V.15(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1198103456	3,000 % VEREINIGTE MEXIKANISCHE STAATEN EMTN V.15(2045)	3.000.000	3.000.000

PLN

PL0000106670	5,750 % POLEN S.1021 V.11(2021)	0	5.000.000
--------------	---------------------------------	---	-----------

Optionen

EUR

CALL ON BOBL FUTURE JULI 2015/129,75	120	120
CALL ON BOBL FUTURE JULI 2015/130,25	240	240
CALL ON BOBL FUTURE JULI 2015/130,50	120	120
CALL ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JANUAR 2015/153,50	325	325
CALL ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JULI 2015/154,50	40	40
CALL ON EURO BUND FUTURE JULI 2015/152,50	40	40
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE AUGUST 2015/148,00	40	40
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JANUAR 2015/154,00	100	100
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JULI 2015/150,50	100	100
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE JULI 2015/150,50	100	100
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE MAI 2015/151,00	80	80
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE MAI 2015/159,00	40	40
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE MÄRZ 2015/157,00	150	150
PUT ON EURO BUND 10 YEAR FUTURE NOVEMBER 2014/147,50	0	50

Terminkontrakte

EUR

10YR EURO-BTP 6% FUTURE DEZEMBER 2014	628	508
10YR EURO-BTP 6% FUTURE JUNI 2015	3.492	3.492
10YR EURO-BTP 6% FUTURE JUNI 2015	111	111
10YR EURO-BTP 6% FUTURE MÄRZ 2015	110	110
10YR EURO-BTP 6% FUTURE MÄRZ 2015	1.608	1.608
10YR EURO-BTP 6% FUTURE SEPTEMBER 2015	945	945
2YR EURO-SCHATZ 6% FUTURE MÄRZ 2015	200	200
2YR EURO-SCHATZ 6% FUTURE MÄRZ 2015	100	100
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE DEZEMBER 2014	70	70
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE JUNI 2015	380	380
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE JUNI 2015	100	100
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE MÄRZ 2015	50	50
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE MÄRZ 2015	275	275
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE SEPTEMBER 2015	50	50
30YR BUNDESANLEIHE 4% FUTURE SEPTEMBER 2015	284	284
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2014	183	203
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE DEZEMBER 2014	209	200
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2015	1.090	1.090
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE JUNI 2015	4.723	4.723
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE MÄRZ 2015	1.153	1.153
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE MÄRZ 2015	869	869
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE SEPTEMBER 2015	1.089	1.089
EUREX 10 YR EURO-BUND FUTURE SEPTEMBER 2015	2.138	2.138

UniEuropaRenta

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE DEZEMBER 2014	70	180
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE JUNI 2015	473	473
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE JUNI 2015	780	780
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE MÄRZ 2015	120	120
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE SEPTEMBER 2015	10	10
	EUREX 10 YR EURO-OAT FUTURE SEPTEMBER 2015	130	130
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2014	42	42
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE DEZEMBER 2014	0	42
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE JUNI 2015	650	650
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE JUNI 2015	220	220
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE MÄRZ 2015	77	77
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE MÄRZ 2015	180	180
	EUREX 5YR EURO BOBL FUTURE SEPTEMBER 2015	250	250
	SHORT EURO-BTP FUTURE DEZEMBER 2014	558	378
	SHORT EURO-BTP FUTURE JUNI 2015	100	100
	SHORT EURO-BTP FUTURE MÄRZ 2015	858	858
	SHORT EURO-BTP FUTURE SEPTEMBER 2015	60	60
GBP			
	LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2014	140	140
	LONG GILT FUTURE DEZEMBER 2014	170	170
	LONG GILT FUTURE JUNI 2015	1.235	1.235
	LONG GILT FUTURE JUNI 2015	805	805
	LONG GILT FUTURE MÄRZ 2015	300	300
	LONG GILT FUTURE MÄRZ 2015	840	840
	LONG GILT FUTURE SEPTEMBER 2015	170	170
	LONG GILT FUTURE SEPTEMBER 2015	434	434
Credit Default Swaps			
EUR			
	BARCLAYS BANK PLC., LONDON/ITRAXX EUROPE CROSSOVER CDSI S23 5 YR INDEX CDS V.15(2020)	5.000.000	5.000.000
	BNP PARIBAS S.A., PARIS/ITRAXX EUROPE CROSSOVER CDSI S23 5 YR INDEX CDS V.15(2020)	5.000.000	5.000.000
	BNP PARIBAS S.A., PARIS/ITRAXX EUROPE S23 5 YR INDEX CDS V.15(2020)	10.000.000	10.000.000
	DTE. BANK AG, FRANKFURT/ITRAXX EUROPE CROSSOVER CDSI S23 5 YR INDEX CDS V.15(2020)	10.000.000	10.000.000
	J.P. MORGAN SECURITIES PLC., LONDON/ITRAXX EUROPE CROSSOVER CDSI S23 5 YR INDEX CDS V.15(2020)	10.000.000	10.000.000

Sonstige Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 173.743.518,99

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften:

BARCLAYS BANK PLC., LONDON
BNP PARIBAS S.A., PARIS
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD., LONDON
COMMERZBANK AG, FRANKFURT
DEUTSCHE BANK AG, FRANKFURT
DZ PRIVATBANK S.A., LUXEMBURG
GOLDMAN SACHS INTL., LONDON
HSBC BANK PLC., LONDON
J.P. MORGAN SECURITIES PLC., LONDON
MERRILL LYNCH INTL., LONDON
UNICREDIT BANK AG, MÜNCHEN

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.570.000,00

Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.570.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 43.982.558,24

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

BNP PARIBAS S.A., PARIS
LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG, STUTTGART
MERRILL LYNCH INTL., LONDON
SEB AG, FRANKFURT
UNICREDIT BANK AG, MÜNCHEN

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 47.509.695,47

Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	32.472.356,30
Aktien	EUR	15.037.339,17

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 10.730,11

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2015

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investmentfondsanteile aus Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Der 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2015 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

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.

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.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten. Die gestellten Sicherheiten börsennotierter Derivate und / oder OTC-Derivaten und die erhaltenen Sicherheiten börsennotierter Derivate in Form von Bankguthaben werden unter der Position „Sonstige Bankguthaben / Sonstige Bankverbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der Fonds hat zum 30. September 2015 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Depotbank - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UniEuropaRenta

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 17. September 2015 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UniEuropaRenta geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses.

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 Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniEuropaRenta zum 30. September 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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 Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 11. Dezember 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 Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 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 5,60 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.992.508.226,00 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

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

100% JP Morgan Government Bond Index Europe

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

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

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

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,96%; Limitauslastung 10%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,59%; Limitauslastung 18%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,78%; Limitauslastung 14%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Auslastung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 186%.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2014/2015

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniEuropaRenta

LU0003562807

Ex-Tag: 12.11.2015

je Anteil in EUR

Zeile	(1)	(2)	(3)
1. Barausschüttung	1,4800	1,4800	1,4800
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	1,4849	1,4849	1,4849
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,4849	1,4849	1,4849
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0054	0,0054	0,0054
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	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	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *) 1	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	1,0473	1,0473
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	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	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	1,4903	1,4903	1,4903
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0007	0,0007	0,0007
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	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0007	0,0007	0,0007
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	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	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	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0002	0,0002	0,0002
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	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	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	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,4903	1,4903	1,4903
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	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
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	-0,0148	-0,0148	-0,0148

(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 Dividendenerträge 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
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,8718

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.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

Volksbank Wien-Baden AG
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds:

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
UniAbsoluterErtrag
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
UniEuroRenta 5J
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta Corporates 50 (2015)
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
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 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 (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 (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 EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible
2017
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentra-
ted

UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainab-
le
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short
Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustain-
able
UniInstitutional Global Covered Bonds
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 (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
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

004506 11.15