



Jahresbericht zum 31. März 2019

UniRent Global

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRent Global	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung seit Auflegung	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	21

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Globale Rentenmärkte mit freundlicher Tendenz

Zu Beginn des Berichtsjahres stand der US-Rentenmarkt unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von 3,2 Prozent. Als belastend erwiesen sich gute Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Zudem sorgten sich die Anleger, ob sich die höheren Zölle aus dem hart geführten Handelsstreit zwischen China und den USA in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Nach den US-Zwischenwahlen im November wendete sich jedoch das Blatt. Schwächere Wirtschaftsdaten ließen massive Konjunktursorgen aufkommen. Die Währungshüter ruderten zurück und deuteten eine mögliche Zinspause an. Dennoch erhöhten sie im Dezember zum dritten Mal nach Juni und September noch einmal den Leitzins. Angesichts weiterhin schwacher Konjunkturdaten sahen sie sich später jedoch zu einer kommunikativen Kehrtwende gezwungen. Im ersten Quartal 2019 kam es daher zu deutlichen Kursgewinnen. Zinserhöhungen dürften für das laufende Kalenderjahr weitgehend vom Tisch sein. Darüber hinaus soll die Notenbankbilanz perspektivisch nicht weiter abgebaut werden. In Summe konnten US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,3 Prozent an Wert zulegen.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich zunächst noch freundlich, gerieten dann aber ebenfalls unter Druck. In den Fokus der Anleger gelangten dabei italienische Staatsanleihen. Ein Haushaltsstreit zwischen der Regierung und der Europäischen Union sorgte für Verunsicherung. Lange Zeit stand sogar ein mögliches Defizitverfahren gegen Italien im Raum. Letztlich konnte aber ein Kompromiss gefunden werden. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums holten Peripherieanleihen ihre zuvor erlittenen Verluste fast wieder auf. Mit aufkommenden Konjunktursorgen standen dann auch Bundesanleihen in der Gunst der Anleger. Die Rendite zehnjähriger Papiere fiel letztlich sogar wieder in den negativen Bereich. Im März 2019 kündigte auch die Europäische Zentralbank (EZB) an, auf Zinserhöhungen im laufenden Jahr zu verzichten. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index verteuerten sich Euro-Staatsanleihen in den vergangenen zwölf Monaten um 2,1 Prozent. Staatsanleihen aus den Kernländern (+3,8 Prozent) entwickelten sich wesentlich besser als Titel aus den Peripherieländern (-0,1 Prozent).

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der EZB ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Zwischenzeitlich sorgten gute Unternehmensergebnisse für eine Stabilisierung. Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 lösten starke Kursverluste an den Aktienmärkten aus. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,3 Prozent.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Die Kehrtwende der US-Notenbank und die damit verbundenen rückläufigen US-Renditen sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher im vergangenen Jahr, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index um 4,2 Prozent zu.

Aktienbörsen im Plus, doch mit regionalen Unterschieden

Die globalen Aktienmärkte sind im Berichtszeitraum Achterbahn gefahren. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 4,6 Prozent. Zunächst konnten dank der US-Steuerreform und guter Konjunkturdaten erhebliche Kurszuwächse erzielt werden. Als marktstützend erwiesen sich positive US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Handelskonflikt deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit stark gestiegen. Belastend wirkte auch die restriktive Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve (Fed). Nachdem diese im ersten Quartal 2019 jedoch ausdrücklich von ihrem straffen Zinserhöhungskurs abgekehrt ist, erholten sich die Börsen deutlich.

In den USA sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der Technologiewerte lange Zeit für kräftige Zuwächse. Doch kamen wiederholt Inflations- und Zinssorgen auf. Die Fed hielt dabei 2018 unbeirrt an ihren Zinspfad fest. Zudem hinterließ der Handelsstreit zwischen den USA und China deutliche Spuren. Ab dem Herbst 2018 kam es daher zu einem kräftigen Kurseinbruch, auch aufgrund von wirtschaftspolitischen Unsicherheiten, die vom US-Präsidenten ausgingen. Seit dem Jahreswechsel sorgte die geldpolitische Kehrtwende der Fed für eine kräftige Erholung. Hinzu kam die Aussicht auf eine Entspannung im Handelskonflikt mit China. In den vergangenen zwölf Monaten stiegen der Dow Jones Industrial Average um 7,6 Prozent sowie der marktweite S&P 500-Index per saldo um 7,3 Prozent. Der Technologie-Index NASDAQ gewann sogar 9,4 Prozent.

Die europäischen Börsen wurden während des gesamten Berichtszeitraums von den Unsicherheiten rund um den Brexit und der italienischen Haushaltspolitik belastet. Zuletzt folgten sie aber den positiven US-Vorgaben. Der EURO STOXX 50-Index trat mit minus 0,3 Prozent letztendlich auf der Stelle, während der STOXX Europe 600-Index um 2,2 Prozent zulegen konnte.

Japanische Aktien verbuchten angesichts einer robusten Konjunktur und der Yen-Abwertung zwischenzeitlich deutliche Kurszuwächse. Doch insgesamt konnten sie sich dem globalen Abwärtstrend nicht entziehen. Der NIKKEI 225-Index fiel per saldo um 1,2 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit minus 4,3 Prozent negativ ab. Asien – vor allem China – litt stark unter der Verschärfung der US-Handelspolitik.

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 UniRent Global ist ein Rentenfonds, dessen Vermögen weltweit zu mindestens 51 Prozent in Staatsanleihen, in staatsgarantierte Anleihen, in Anleihen supranationaler Organisationen, in Unternehmensanleihen, in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds) angelegt werden kann. Weiterhin kann in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie in Genussscheine mit Rentencharakter investiert werden. Es werden grundsätzlich bis zu 50 Prozent, in Ausnahmefällen unter Berücksichtigung der Marktgegebenheiten, maximal zwei Drittel des Fondsvermögens in Anleihen von Emittenten der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) angelegt. Zudem können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Das Fondsvermögen kann bis zu 49 Prozent in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit und müssen überwiegend eine gute bis erstklassige Ratingqualität aufweisen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines hohen laufenden Ertrages, unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals sowie der Liquidität des Fondsvermögens und bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRent Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 39 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent, in Nordamerika bei 17 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 11 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 91 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 77 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 24 Prozent und der Renminbi-Yuan (Offshore) mit 18 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Der UniRent Global nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 2,50 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
7,68	7,28	3,19 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

China	18,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,86 %
Supranationale Institutionen	9,24 %
Deutschland	6,88 %
Japan	5,78 %
Frankreich	4,48 %
Mexiko	4,27 %
Indien	3,82 %
Großbritannien	3,35 %
Kanada	2,84 %
Australien	2,71 %
Malaysia	2,53 %
Indonesien	2,12 %
Griechenland	2,08 %
Italien	1,62 %
Spanien	1,37 %
Türkei	1,13 %
Hongkong	1,11 %
Ungarn	1,09 %
Singapur	1,07 %
Ägypten	1,00 %
Norwegen	0,99 %
Philippinen	0,99 %
Polen	0,99 %
Schweden	0,94 %
Brasilien	0,83 %
Rumänien	0,81 %
Mazedonien	0,65 %
Lettland	0,57 %
Argentinien	0,48 %
Belgien	0,30 %
Irland	0,30 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,10 %
Bankguthaben	2,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	72,57 %
Sonstiges	8,94 %
Banken	8,53 %
Versorgungsbetriebe	3,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,41 %
Immobilien	0,57 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Terminkontrakte	0,06 %
Credit Default Swaps	-0,10 %
Bankguthaben	2,75 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,74 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
26.07.2017 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2018	20,42	212	21,76 ²⁾	96,19
31.03.2019	17,67	176	-3,43	100,33

- 1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.
2) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des VB Inter-Bond.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.817.837,11)	17.057.444,56
Bankguthaben	486.177,96
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	11.193,49
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	537,74
Zinsforderungen aus Wertpapieren	166.515,01
	17.721.868,76
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-9.067,08
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-14.344,33
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-17.873,24
Zinsverbindlichkeiten	-65,33
Sonstige Passiva	-13.295,02
	-54.645,00

Fondsvermögen **17.667.223,76**

Umlaufende Anteile	176.093,999
Anteilwert	100,33 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.416.264,75
Ordentlicher Nettoertrag	363.702,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	33.261,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	139.189,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.566.735,94
Realisierte Gewinne	1.796.102,84
Realisierte Verluste	-2.103.515,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	492.390,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	659.767,41
Ausschüttung	-563.203,80
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.667.223,76

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019

	EUR
Zinsen auf Anleihen	605.439,87
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	5.569,61
Bankzinsen	-548,14
Sonstige Erträge	100,00
Ertragsausgleich	-49.574,96
Erträge insgesamt	560.986,38

Zinsaufwendungen	-627,14
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-3.188,02
Verwaltungsvergütung	-127.936,04
Pauschalgebühr	-18.276,69
Veröffentlichungskosten	-1.660,33
Taxe d'abonnement	-8.991,00
Sonstige Aufwendungen	-52.917,88
Aufwandsausgleich	16.313,42
Aufwendungen insgesamt	-197.283,68

Ordentlicher Nettoertrag **363.702,70**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **69.429,57**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **1,19**

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	212.256,999
Ausgegebene Anteile	1.461,000
Zurückgenommene Anteile	-37.624,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	176.093,999

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000143	2,750 % Australien v.12(2024)	0	100.000	190.000	106,3216	127.838,91	0,72
						127.838,91	0,72
CAD							
CA135087G732	1,000 % Kanada v.17(2022)	0	0	370.000	98,1750	242.213,44	1,37
CA135087D507	2,250 % Kanada v.14(2025)	20.000	400.000	70.000	104,0110	48.548,18	0,27
CA135087D358	2,750 % Kanada v.14(2048)	0	25.000	125.000	119,1810	99.337,37	0,56
CA135087H805	1,750 % Kanada v.18(2020)	300.000	130.000	170.000	100,1440	113.519,24	0,64
						503.618,23	2,84
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Corporation v.12(2027)	0	1.000.000	4.000.000	103,5720	549.089,46	3,11
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Corporation v.12(2032)	2.000.000	0	2.000.000	105,1470	278.719,68	1,58
HK0000298973	3,250 % China v. 16(2021)	0	4.000.000	8.000.000	100,6470	1.067.165,01	6,04
HK0000251337	3,390 % China v.15(2025)	0	1.000.000	6.500.000	101,5635	874.967,20	4,95
HK0000299005	3,900 % China v.16(2036)	0	1.500.000	3.500.000	101,7160	471.843,61	2,67
						3.241.784,96	18,35
EUR							
XS1503160225	3,875 % Argentinien Reg.S. v.16(2022)	0	0	100.000	85,2100	85.210,00	0,48
BE0000345547	0,800 % Belgien v.18(2028)	100.000	50.000	50.000	104,6300	52.315,00	0,30
DE0001141778	0,000 % Bundesrepublik Deutschland S.177 v.18(2023)	400.000	100.000	300.000	102,1998	306.599,40	1,74
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland v.10(2042)	0	0	250.000	162,2291	405.572,75	2,30
DE0001102432	1,250 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2048)	0	0	120.000	118,2520	141.902,40	0,80
DE0001102457	0,250 % Bundesrepublik Deutschland v.18(2028)	50.000	0	50.000	103,4990	51.749,50	0,29
FR0013342664	0,310 % Carrefour Banque S.A. EMTN FRN v.18(2022)	100.000	0	100.000	99,4980	99.498,00	0,56
FR0013200813	0,250 % Frankreich v.15(2026)	0	50.000	680.000	101,8228	692.395,04	3,92
GRO114030555	3,500 % Griechenland v.17(2023)	200.000	650.000	350.000	104,7635	366.672,25	2,08
IE00BDHDP44	0,900 % Irland v.18(2028)	50.000	0	50.000	104,3000	52.150,00	0,30
IT0005274805	2,050 % Italien v.17(2027)	0	140.000	290.000	98,4760	285.580,40	1,62
XS1409726731	1,375 % Lettland Reg.S. v.16(2036)	0	100.000	100.000	100,0830	100.083,00	0,57
XS1452578591	5,625 % Mazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	115,4500	115.450,00	0,65
DE000NRWOK52	1,500 % Nordrhein-Westfalen EMTN v.18(2040)	125.000	0	125.000	107,3980	134.247,50	0,76
ES00000128C6	2,900 % Spanien Reg.S. v.16(2046)	0	0	120.000	115,0000	138.000,00	0,78
ES0000012A89	1,450 % Spanien v.17(2027)	0	0	100.000	104,8476	104.847,60	0,59
XS1812887443	1,625 % Stockland Trust Management Ltd. v.18(2026)	100.000	0	100.000	99,9830	99.983,00	0,57
XS0285127329	5,875 % Türkei v.07(2019)	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	1,13
						3.432.255,84	19,44
GBP							
GB00B6460505	4,250 % Großbritannien v.10(2040)	0	0	210.000	150,4600	366.805,20	2,08
GB00BHBFFH458	2,750 % Großbritannien v.14(2024)	0	35.000	175.000	110,7130	224.921,93	1,27
						591.727,13	3,35
HKD							
HK0000072832	2,440 % Hong Kong v.10(2020)	0	400.000	1.700.000	101,6267	196.036,93	1,11
						196.036,93	1,11
IDR							
XS1327550783	9,250 % European Bank for Reconstruction & Development v.15(2020)	0	0	2.000.000.000	102,2440	127.951,87	0,72
XS1377496457	7,875 % Inter-American Development Bank v.16(2023)	0	0	7.400.000.000	101,6990	470.898,39	2,67
						598.850,26	3,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
INR							
XS1496739464	6,200 % Asian Development Bank v.16(2026)	0	2.600.000	37.400.000	94,6900	455.389,07	2,58
US45950VEM46	6,300 % International Finance Corporation EMTN v.14(2024)	0	11.600.000	27.900.000	96,9530	347.834,25	1,97
XS1604199114	7,250 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S v.17(2022)	0	0	20.000.000	97,0260	249.531,29	1,41
						1.052.754,61	5,96
JPY							
XS0241594778	1,900 % Europaeische Investitionsbank v.06(2026)	0	41.000.000	25.000.000	114,4400	230.263,05	1,30
JP1201011853	2,400 % Japan v.08(2028)	0	0	97.000.000	123,0300	960.481,84	5,44
JP1103401F97	0,400 % Japan v.15(2025)	0	0	7.200.000	104,0000	60.265,98	0,34
						1.251.010,87	7,08
MXN							
MX0MGO0000Y4	5,750 % Mexiko v.15(2026)	0	2.400.000	18.600.000	88,3240	754.451,83	4,27
						754.451,83	4,27
NOK							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	250.000	750.000	102,6824	79.656,39	0,45
NO0010786288	1,750 % Norwegen v.17(2027)	0	200.000	900.000	101,8820	94.842,57	0,54
						174.498,96	0,99
PLN							
PL0000109492	2,250 % Polen S.0422 v.16(2022)	0	90.000	110.000	101,0500	25.824,18	0,15
PL0000108866	2,500 % Polen S.0726 v.15(2026)	0	100.000	640.000	99,7540	148.322,75	0,84
						174.146,93	0,99
SEK							
SE0005676608	2,500 % Schweden v.14(2025)	0	130.000	1.500.000	115,8450	166.864,32	0,94
						166.864,32	0,94
SGD							
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	55.000	260.000	110,5559	189.059,02	1,07
						189.059,02	1,07
USD							
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. Reg.S. 17(2023)	0	0	200.000	98,2500	175.024,49	0,99
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	100,4710	447.452,57	2,53
USY7136YAA83	5,125 % Perusahaan Gas Negara Reg.S. v.14(2024)	0	0	400.000	105,0000	374.098,16	2,12
XS1725342288	3,750 % Power Finance Corporation Ltd. EMTN v.17(2027)	0	0	300.000	93,1960	249.031,80	1,41
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN v.17(2020)	0	0	200.000	99,4390	177.142,60	1,00
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	0	0	140.000	114,6350	142.949,14	0,81
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	350.000	150.000	200.000	107,8750	192.170,66	1,09
US912810FT08	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	100.000	126,7500	112.897,48	0,64
US912828TY62	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2022)	0	100.000	200.000	97,9219	174.439,97	0,99
US912828VB32	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2023)	0	0	945.000	98,0660	825.441,99	4,67
US912828R366	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2026)	200.000	190.000	950.000	95,3860	807.131,93	4,57
US912810RZ30	2,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2047)	0	80.000	200.000	98,5938	175.636,86	0,99
						3.853.417,65	21,81
Börsengehandelte Wertpapiere						16.308.316,45	92,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3SG0001605	2,750 % Queensland Treasury Corporation v.16(2027)	0	0	380.000	104,1805	250.528,98	1,42
						250.528,98	1,42
BRL							
US105756BN96	10,250 % Brasilien v.07(2028)	0	250.000	250.000	113,4050	64.896,31	0,37
US105756BT66	8,500 % Brasilien v.12(2024)	0	0	350.000	102,5000	82.118,25	0,46
						147.014,56	0,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank Reg.S. EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	98,8660	176.121,85	1,00
US251526BP38	3,150 % Dte. Bank AG (New York Branch) v.18(2021)	0	0	200.000	98,4960	175.462,72	0,99
						351.584,57	1,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						749.128,11	4,24
Anleihen						17.057.444,56	96,55
Wertpapiervermögen						17.057.444,56	96,55
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2019		3	0	3		10.710,00	0,06
						10.710,00	0,06
USD							
UltraTreasury 6% Future Juni 2019		2	0	2		10.646,76	0,06
						10.646,76	0,06
Long-Positionen						21.356,76	0,12
Short-Positionen							
EUR							
10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2019		0	1	-1		-3.130,00	-0,02
						-3.130,00	-0,02
USD							
CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2019		0	7	-7		-5.015,25	-0,03
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2019		0	2	-2		-2.018,02	-0,01
						-7.033,27	-0,04
Short-Positionen						-10.163,27	-0,06
Terminkontrakte						11.193,49	0,06
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
BNP Paribas S.A., Paris/CDX North America Investment Grade S30 5Yr Index CDS v.18(2023)		1.000.000	0	1.000.000		-17.873,24	-0,10
						-17.873,24	-0,10
Gekauft						-17.873,24	-0,10
Credit Default Swaps						-17.873,24	-0,10
Bankguthaben - Kontokorrent						486.177,96	2,75
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						130.280,99	0,74
Fondsvermögen in EUR						17.667.223,76	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
AUD/EUR	Währungskäufe	350.000,00	221.295,17	1,25
CHF/EUR	Währungskäufe	220.000,00	196.790,88	1,11
JPY/EUR	Währungskäufe	55.500.000,00	446.677,61	2,53
NOK/EUR	Währungskäufe	2.500.000,00	258.425,24	1,46
SEK/EUR	Währungskäufe	3.080.000,00	295.721,67	1,67
USD/EUR	Währungskäufe	1.560.000,00	1.387.859,61	7,86
EUR/CHF	Währungsverkäufe	705.000,00	630.625,31	3,57
EUR/GBP	Währungsverkäufe	100.000,00	116.035,53	0,66
EUR/JPY	Währungsverkäufe	55.600.000,00	447.482,42	2,53
EUR/MXN	Währungsverkäufe	12.600.000,00	576.677,94	3,26
EUR/NOK	Währungsverkäufe	3.730.000,00	385.570,45	2,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/SEK	Währungsverkäufe	1.250.000,00	120.016,91	0,68
EUR/USD	Währungsverkäufe	375.000,00	333.620,10	1,89

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
AUD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000,00	179.777,75	158.255,70	0,90
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	100.000,00	129.417,26	116.173,24	0,66
JPY/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	20.000.000,00	185.293,62	161.156,03	0,91
NOK/SEK	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.250.000,00	1.284.817,50	129.231,21	0,73
NOK/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.500.000,00	292.211,18	258.732,11	1,46
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	4.000.000,00	125.940,22	112.321,77	0,64
USD/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	394.951,45	550.000,00	351.680,75	1,99
USD/NOK	Bilaterale Währungsgeschäfte	296.800,71	2.500.000,00	264.213,05	1,50
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	125.641,56	4.000.000,00	111.870,21	0,63

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2019 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
KRW/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	888.694.700,00	790.000,00	697.786,36	3,95
MYR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	824.000,00	200.000,00	179.817,08	1,02
TWD/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	11.981.580,00	390.000,00	346.682,48	1,96

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3687
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,5450
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Indische Rupie	INR	1	77,7666
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.981,6345
Israelischer Scheckel	ILS	1	4,0741
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,5806
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7751
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3043
Russischer Rubel	RUB	1	73,7399
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
Singapur Dollar	SGD	1	1,5204
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1868
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.274,2645
Taiwan Dollar	TWD	1	34,5994
Thailändischer Baht	THB	1	35,6247
Tschechische Krone	CZK	1	25,8260
Türkische Lira	TRY	1	6,3372
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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			
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	100.000
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN v.18(2028)	0	200.000
BE0000337460	1,000 % Belgien S.77 v.16(2026)	0	230.000
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland v.17(2027)	100.000	180.000
FR0013342128	0,875 % Carrefour S.A. EMTN v.18(2023)	100.000	100.000
XS1828032786	1,375 % Dte. Telekom International Finance B.V. v.18(2025)	200.000	200.000
XS1811181566	0,000 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
IE00B4TV0D44	5,400 % Irland EMTN v.09(2025)	0	75.000
XS1837288494	1,125 % Knorr-Bremse AG EMTN v.18(2025)	100.000	100.000
XS1028953989	3,875 % Kroatien Reg.S. v.14(2022)	100.000	200.000
FR0013331949	3,125 % La Poste Fix-to-Float Perp.	100.000	100.000
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	200.000
XS1087984164	3,975 % Mazedonien Reg.S. v.14(2021)	100.000	100.000
NL0010418810	1,750 % Niederlande v.13(2023)	0	420.000
DE000NRW0G55	0,200 % Nordrhein-Westfalen v.15(2023)	0	130.000
XS1806368897	1,750 % Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 Reg.S. v.18(2028)	100.000	100.000
KZT			
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan v.17(2020)	0	50.000.000
XS1814831563	8,950 % JSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	50.000.000	50.000.000
USD			
XS1807174393	4,500 % Katar Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000
USY47606AF80	3,000 % Kia Motors Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	200.000
US77586TAA43	6,750 % Rumänien v.12(2022)	0	100.000
XS1686463305	3,375 % Voyage Bonds Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A19S4V6	0,875 % Allianz Finance II BV EMTN v.17(2027)	0	100.000
XS1568875444	2,500 % Petroleos Mexicanos Reg.S. EMTN v.17(2021)	100.000	100.000
USD			
US195325BN40	4,375 % Kolumbien v.11(2021)	0	200.000
XS1791937441	4,000 % Saudi Arabien Reg.S. v.18(2025)	200.000	200.000
Optionen			
EUR			
	Call on 10YR Euro-BTP 6% Future Januar 2019/127,50	3	3
USD			
	Call on USD/TRY April 2018/4.17	900.000	0
	Call on USD/TRY Juni 2018/4.58	500.000	500.000
	Put on USD/TRY November 2018/4,40	500.000	500.000
Terminkontrakte			
CAD			
	MSE 10YR Kanada Bond Future Dezember 2018	6	6
	MSE 10YR Kanada Bond Future Juni 2018	42	42
	MSE 10YR Kanada Bond Future September 2018	15	15
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2018	14	14
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	14	14
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2019	3	3

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	25	25
	EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2018	30	30
	10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2018	26	24
	10YR Euro-BTP 6% Future März 2019	3	3
	10YR Euro-BTP 6% Future September 2018	2	2
GBP			
	LIF Long Gilt Future Juni 2018	13	5
JPY			
	10 Year Mini JGB Future Dezember 2018	4	4
	10 Year Mini JGB Future September 2018	4	4
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	8	8
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2018	7	7
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	149	139
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	21	21
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2019	4	4
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	41	41
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	33	33
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Dezember 2018	37	37
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future Juni 2018	15	15
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future März 2019	7	7
	CBT 2YR US T-Bill 6% Future September 2018	39	39
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2018	4	4
	CBT 20YR US T-Bond 6% Future September 2018	4	4
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Dezember 2018	8	8
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future Juni 2018	2	0
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future März 2019	6	6
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	9	9
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	3	3
	UltraTreasury 6% Future Dezember 2018	2	2
	UltraTreasury 6% Future März 2019	2	2
	UltraTreasury 6% Future September 2018	2	2
Credit Default Swaps			
EUR			
	Deutsche Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
	Dte. Bank AG/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
	J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	500.000	500.000
USD			
	J.P. Morgan Securities Plc., London/CDX Emerging Markets S29 5Yr Index CDS v.18(2023)	1.000.000	1.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
HKD			
	SWAP 2.0550%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 12.04.2020	10.000.000	10.000.000
	SWAP 2.0550%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 12.04.2020	10.000.000	10.000.000
	SWAP 2.3000%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 20.04.2020	4.000.000	4.000.000
	SWAP 2.3000%/HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months 20.04.2020	4.000.000	4.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat am 15. April 2019 beschlossen, den Fonds zum 24. Juni 2019 in Liquidation zu setzen.

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.

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 Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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

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

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

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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 Anteilscheininhaber des
UniRent Global

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRent Global (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann. In diesem Zusammenhang weisen wir auf die Absicht der Verwaltungsgesellschaft hin, den Fonds zu liquidieren.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 21. Juni 2019

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 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 5,05 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.753.739.430,89 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% Barclays Global Treasury Universal GDP unhedged (BGUGTREU)

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 2,70%;
Limitauslastung 86%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,39%;
Limitauslastung 111%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,02%;
Limitauslastung 97%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 262%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRent Global

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	14.144.040,56
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank PLC, London
BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Ltd., London
Commerzbank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
HSBC Bank plc, London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Merrill Lynch Intl., London
Morgan Stanley & Co. Intl. PLC, London

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

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

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2018:
Euro 169,940 Millionen
nach Gewinnverwendung

Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender

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

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II

UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer

UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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